



AS EKSPRESS GRUPP

2011. AASTA

II KVARTALI JA I POOLAASTA

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANNE

SISUKORD

ÜLDANDMED	3
Juhatuse kinnitus kontserni vahearuannde	4
JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE	5
KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE.....	22
Konsolideeritud finantsseisundi aruanne (auditeerimata).....	22
Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)	23
Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)	24
Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)	25
KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD	26
Lisa 1. Üldine informatsioon.....	26
Lisa 2. Koostamise alused.....	27
Lisa 3. Äriühendused	27
Lisa 4. Ühisettevõtja müük ja osaluse suurendamine	28
Lisa 5. Lõpetatud tegevusvaldkonnad.....	28
Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara	29
Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused.....	30
Lisa 8. Segmendiaruanne.....	32
Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta.....	33
Lisa 10. Omakapital.....	33
Lisa 11. Tingimuslikud kohustused	34
Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega.....	34
Lisa 13. Finantsriskide juhtimine	36
Lisa 14. Bilansipäevajärgsed sündmused.....	39

ÜLDANDMED

Aruandeperioodi algus	1. jaanuar 2011
Aruandeperioodi lõpp	30. juuni 2011
Ettevõtte nimi	AS Ekspress Grupp
Äriregistri kood	10004677
Aadress	Narva mnt 11 E. 10151 Tallinn
Telefon	669 8381
Faks	669 8081
Põhitegevusala	Kirjastustegevuse korraldamine
Tegevjuht	Gunnar Kobin
Audiitor	AS PricewaterhouseCoopers

Juhatuse kinnitus kontserni vahearuandele

Juhatus kinnitab, et lehekülgedel 5 kuni 39 esitatud ASi Ekspress Grupp tegevusaruanne ning konsolideeritud raamatupidamise vahearuanne annavad õige ja õiglase ülevaate aruandeperioodi jooksul toimunud olulistest sündmustest ning nende mõjust kontserni finantsseisundile, tulemusele ja rahavoogudele ning sisaldab peamiste riskide kirjeldust ning kajastab olulise tähtsusega tehinguid seotud osapooltega.

Gunnar Kobin	juhatuse esimees	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	01.08.2011
Pirje Raidma	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	01.08.2011
Andre Veskimäe	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	01.08.2011
Madis Tapupere	juhatuse liige	<i>allkirjastatud digitaalselt</i>	01.08.2011

JUHTKONNA TEGEVUSARUANNE

Järgmises aruandes on toodud AS-i Ekspress Grupp konsolideeritud finantsnäitajad, nendega seotud turuarengud ja juhtkonna otsused. Finantsnäitajad ja suhtarvud näitavad kontserni jätkuva tegevuse tulemust, see tähendab need sisaldavad online-meedia, perioodiliste väljaannete ja trükiteenuste segmentide konsolideeritud tulemust.

Olulisemad finantsnäitajad

Finantsnäitajad (tuhandetes EUR)	II kv 2011	II kv 2010	Muutus %	I pa 2011	I pa 2010	Muutus %
Perioodi kohta						
Müügitulu	14 963	13 454	11%	28 109	25 112	12%
Brutokasum	3 388	3 368	1%	6 005	5 433	11%
EBITDA	2 024	2 179	-7%	4 958	2 912	70%
EBITDA (ilma tuluta äriühendusest)	2 024	2 179	-7%	3 418	2 912	17%
Ärikasum	1 134	1 349	-16%	3 230	1 249	159%
Ärikasum (ilma tuluta äriühendustest)	1 134	1 349	-16%	1 690	1 249	35%
Perioodi kasum/(-kahjum) jätkuvatest tegevustest	394	669	-41%	1 780	(460)	487%
Perioodi puhaskasum/(-kahjum)	394	669	-41%	1 780	(97)	1935%

Suhtarvud

Tasuvussuhtarvud (%)	II kv 2011	II kv 2010	I pa 2011	I pa 2010
Müügitulu kasv (%)	11%	-4%	12%	-8%
Brutorentaablus (%)	23%	25%	21%	22%
EBITDA marginaal (%)	14%	16%	12%	12%
Ärirentaablus (%)	8%	10%	6%	5%
Puhasrentaablus (%)	3%	5%	6%	0%
Varade tootlus (%)	0%	1%	2%	0%
Omakapitali tootlus (%)	1%	2%	6%	0%
Puhaskasum aktsia kohta EUR	0,01	0,03	0,06	(0,00)

Esitatud finantsnäitajate leidmisel kasutatud valemid:

Müügitulu kasv (%)	$(\text{müügitulu II kv 2011} - \text{müügitulu II kv 2010}) / \text{müügitulu II kv 2010} * 100$
Brutorentaablus (%)	$\text{brutokasum} / \text{müügitulu} * 100$
Puhasrentaablus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{müügitulu} * 100$
EBITDA marginaal (%)	$\text{EBITDA (ilma tuluta äriühendusest)} / \text{müügitulu} * 100$
Ärirentaablus (%)	$\text{Ärikasum (ilma tuluta äriühendusest)} / \text{müügitulu} * 100$
Puhaskasum aktsia kohta	$\text{puhaskasum} / \text{keskmine aktsiate arv}$
Varade tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmised varad} * 100$
Omakapitali tootlus (%)	$\text{puhaskasum} / \text{keskmine omakapital} * 100$

Finantsseisundi suhtarvud (%)	30.06.2011	31.12.2010
Omakapitali osakaal (%)	45%	42%
Likviidsuskordaja	0,7	0,8
Võla ja omakapitali suhe (%)	95%	107%
Võla ja kapitali suhe (%)	45%	48%

Esitatud finantsnäitajate leidmisel kasutatud valemid:

Omakapitali osakaal (%)	$\text{omakapital} / (\text{kohustused} + \text{omakapital}) * 100$
Likviidsuskordaja	$\text{käibevara} / \text{lühiajalised kohustused}$
Võla ja omakapitali suhe (%)	$\text{intressi kandvad võlakohustused} / \text{omakapital} * 100$
Võla ja kapitali suhe (%)	$\text{intressikandvad võlakohustused-raha ja pangakontod (netovõlg)} / (\text{netovõlg} + \text{omakapital}) * 100$

Olulisimaks sündmuseks kontserni tegevuses teises kvartalis oli Eesti Päevalehe AS-i omandamisele järgnenud reorganiseerimisprotsess nii tootes endas kui erinevaid ettevõtteid läbiv organisatsiooniline reform.

Kontserni teise kvartali puhaskasum oli 394 tuhat eurot. Esimese poolaasta puhaskasumiks teenis kontsern 1,78 miljonit eurot. Nii teise kvartali kui ka terve esimese poolaasta tulemust mõjutasid mitmed erakorralised tegevused, mille mõju tulemusele oli nii positiivne kui negatiivne. Nii võimendab kontserni puhaskasumit Eesti Päevalehe AS-i aktsiate omandamisest tekkinud firmaväärtuse muutus summas 1,54 mil eurot. Kasumit vähendasid aga teises kvartalis aset leidnud restruktureerimise kulud ning ühe kohtuvaidluse potentsiaalse kahjunõude provioneerimine ning võrdluses eelmise aastaga ka 100% osalus võrreldes varasema 50% osalusega hetkel kahjumit teenivas Eesti Päevalehe AS-is.

Teise kvartali EBITDA moodustas 2,024 miljonit eurot, mis on 7% vähem kui aasta varem. Normaliseerides tulemust erakorraliste ühekordsete kuludega summas 162 tuhat eurot, moodustas normaliseeritud EBITDA 2,186 miljonit eurot, mis on samal tasemel eelmise aasta sama perioodiga,

Kontserni EBITDA ilma tuluta äriühendusest oli esimesel poolaastal kokku 3,418 miljonit eurot, mis on 17% parem eelmisest aastast.

II kvartali ühekordseteks elimineeritavateks kuludeks olid:

- 60 tuhande euro suuruses kahjunõude provioneerimine tulenevalt AS Eesti Ajalehed ja AS Delfi vastu esitatud ning esimeses kohtu astmes kaotatud hagi. Kontserni ettevõtted on otsustanud esimese astme kohtuotsuse edasi kaevata.
- 100 tuhande euro suuruses koondamiskulusid tulenevalt reorganiseerimistest ASis Eesti Päevaleht pärast osaluse omandamist kaasaktsionärit
- 32 tuhande euro suuruses erakorralisi kolimiskulusid tulenevalt AS Eesti Ajalehed ning AS Delfi erinevate üksuste ümberpaiknemisest seoses ettevõtete reorganiseerimisega

Suures osas on reorganiseerimisega seotud kulud ja sammud sooritatud, kuid väikeses mahus võib kulusid esineda veel ka teises poolaastas.

Oluline on veel märkida, et arvestades Eesti Päevalehe AS-i kahjumit ning AS-i Printall brutokasumit ajalehe Eesti Päevaleht trükkimisest, teenis kontsern esimesel poolaastal Eesti Päevalehe kirjastamisest ligikaudu 30 tuhat eurot kahjumit. Teisel poolaastal eeldab juhatus, et Eesti Päevalehe kirjastamine pöördub kontserni jaoks konsolideeritult kasumlikuks.

Organisatsioonilise reformi käigus koliti ajalehtede Eesti Ekspress, Eesti Päevaleht ning Maaleht ja portaali Delfi toimetused ühisele pinnale senistes Eesti Päevalehe ruumides ning ettevõtete administratsioonid ühisele pinnale senistes Eesti Ekspressi ja Maalehe ruumides. Kirjeldatud organisatsioonilise reformi käigus koondati erinevad dubleeritud ametikohad ja lõpetati üürileping senistes AS-i Delfi ruumides. Toimetuste kolimisega ühisele pinnale on oluliselt arenenud erinevate

väljaannete vastastikune infovahetus ja koostöö suurte sündmuste kajastamisel, mis on andnud nii rahalist säästu kui ka sisulist lisaväärtust.

Lisaks toimetuste ning administratsioonide kolimisele moodustati esimese sammuna AS-i Eesti Ajalehed osakonnana raamatukirjastuse üksus, mis koondab endasse kogu kontserni 100% osalusega kirjastusettevõtete raamatute kirjastamise tegevuse ning millest järgmise sammuna moodustatakse käesoleva aasta sügisel omaette raamatute kirjastamise ettevõtte. Täiendavalt moodustati kontserni emaettevõtte juurde finantsteenistuse üksus, kes asub teenindama kontserni meediaäri tütarettevõtteid. Kirjeldatud mõlema sammu eesmärk on kasvatada efektiivsust läbi kulude optimeerimise ning raamatukirjastuse loomise puhul ka kasvatada konkurentsivõimet. Struktuurilise reformina moodustati AS Eesti Ajalehed juurde eraldi E-meedia osakond, kelle ülesandeks on juhtida kõigi kirjastusettevõtete digitaalse kirjastamise ettevõtmisi.

Reorganiseerimise käigus saavutatud kuluefektid väljenduvad esimest korda ettevõtte kolmanda kvartali tulemustes, kuid kogu reorganiseerimisprotsess kestab suure tõenäosusega kuni aasta lõpuni.

Ajaleht Eesti Päevaleht läbis teises kvartalis olulise tooteuuenduse. Uue peatoimetaja, kelleks sai varasemalt majandustoimetust juhtinud Vallo Toomet, juhtimisel töötati välja ning alustati värskendatud, ajakirjalikuma formaadi ning kujundusega Eesti Päevalehe kirjastamist. Esimene number ilmus 4. juulil. Samuti vahetus Eesti Ekspressi peatoimetaja, kelleks sai varasemalt Kuku Raadio peatoimetajana töötanud Janek Luts.

Teises kvartalis käivitus ka Eesti Päevalehe ning Eesti Ekspressi ühine digitaalsete lehtede kampaania. Kampaania esimese sammuna pakuti kõigile kahe lehe digitaalsete versioonide tellijatele võimalust omandada soodustingimustel Apple iPad tahvelarvuti. Kampaania tulemuslikkust pärssis olulisel määral tahvelarvuti saadavuse probleem, mistõttu otsustasime jätkata kampaania elluviimist pärast tootjapoolsete tarneprobleemide lahendamist. Teise etapina alustati tavalistele personaalarvutitele mõeldud Eesti Päevalehe ja Eesti Ekspressi digitaalsete väljaannete turustamist. Personaalarvutitele mõeldud digitaalse väljaande loomiseks on AS Eesti Ajalehed koostöös IT partneriga välja töötanud tarkvaralahenduse, mis võimaldab iPadis kirjastatavat toodet tarbida ka tavalisest laua- ja sülearvutist. AS Eesti Ajalehed plaanib kirjeldatud tarkvaralahendust turustada ka teistele, sarnast tahvelarvutitele mõeldud ajalehtede ning ajakirjade kirjastamise platvormi kasutavatele kirjastusettevõtetele maailmas ning esimesed kontaktid potentsiaalsete klientidega on juba loodud.

Online-meedia segmendis tasub ära märkimist Delfi Ukraina areng. Pärast aasta alguses aset leidnud toote reformi, kus Delfi Ukraina loobus tavapärasest konservatiivsest inforportaali strateegiast ning käivitas meelelahutuslikuma, peamiselt tabloidlike kuid samas sotsiaalsete uudiste kontseptsiooni, on portaali kasutajaskond asunud jõudsalt kasvama, lüües varasemaid kasutajate ja lehekülgede sirvimise rekordeid. Samuti on käivitunud reklaami müük, mis parimal kuul mais ületas 7 tuhande euro piiri. Hetkel valitsev trend on kontserni juhatusele andnud põhjuse olla lootusrikas Delfi Ukraina majandustulemuse jätkuva paranemise suhtes. Meie eesmärk on järgmise aasta kevadeks jõuda jooksvate kuu tulemustega kasumisse. Täiendavalt tasub ära märkimist Delfi ning rahvusvahelise soodustehinguid pakkuva ettevõtte Deal24 koostöölepe, mille alusel hakkab Delfi kõigis kolmes Balti riigis alates sügisest pakkuva sooduskuponge Delfi Diili kaubamärgi all. Samuti käivitas Delfi erinevates riikides sooduskupongide agregeerimise keskkonna, kuhu müüakse reklaami teistele sooduskuponge pakkuvatele ettevõtetele.

Olulise tootearendusliku uuendusena käivitas Delfi teises kvartalis ka kasutajatelt meelelahutuslike piltide, videote ja anekdootide kogumise ja eksponeerimise keskkonnad (Eestis kaubamärgi alt Vimka.ee). Samuti väärib märkimist Delfis käivitatud integratsioon Facebook'i keskkonnaga, kus alates juunist on Eesti Delfis võimalik paralleelselt ettevõtte toodetud uudistega lugeda ka kasutaja enda tutvusringkonna poolt Facebooki postitatud uudiseid ilma Delfist lahkumata.

Organisatsiooniliste restruktureerimiste poolelt otsustasid AS Ekspress Grupp ning AS Eesti Meedia viia ühiselt kirjastatava AS-i Linnaleht ühissettevõtte AS-i SL Õhtuleht omandisse ning juhtimise alla. See samm peaks kaasa tooma mõningast kulude säästu, kuid samas parandama Linnalehe turunduslikku võimekust.

Juunis omandas ühissettevõtte AS Ajakirjade Kirjastus 49%-lise vähemusosaluse Uniservice OÜ-s. See samm peaks kaasa aitama toidumaailm.ee portaali ja ajakirja Oma Maitse integreerumisele ning kulude optimeerimisele.

Aasta esimeses kvartalis alanud AS-i Express Post müügiprotsess AS-ile Eesti Post on endiselt käimas, asjasse puutuvad osapooled on esitanud küsitud informatsiooni Konkurentsiametile, kellelt oodatakse otsust kolmanda kvartali jooksul.

Konkurentsiameti ettekirjutusest tulenevalt esitas ettevõtte ka koondumisavalduse Eesti Päevalehe AS-i aktsiate omandamise kohta. Koondumisavaldust ei esitatud varem, kuivõrd AS Ekspress Grupp ei omandanud valitsevat mõju ettevõtte üle tavapäraste ostu-müügi tehinguga vaid erinevate finantseerimisotsustega ettevõtte maksejõuetuse vältimiseks olukorras, kus kaasaktsionär ei soovinud ettevõtte finantseerimist jätkata.

Kontserni järgmiste kvartalite fookus on suunatud organisatsioonilise reformi lõpuleviimisele ning kirjastatavate ajalehtede digitaalversioonide arendamisele ning turundamisele. Ettevõtte lai tootevalik annab meile suurepärase võimaluse pakkuda oma klientidele pakette erinevate toodetega nii paberil kui digitaalselt. Samuti plaanime uuendada tahvelarvutite pakkumist pakettis kontserni digitoodetega ning turundada aktiivselt ajalehtede lauaarvutitele välja töötatud digiversioone.

Kontserni segmentide ülevaade**Segmentide peamised finantsnäitajad II kvartal 2010/2011**

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	II kv 2011	II kv 2010	Muutus %	II kv 2011	II kv 2010	Muutus %
online-meedia	2 505	2 235	12,1%	534	467	14,3%
perioodilised väljaanded	6 356	6 002	5,9%	157	509	-69,2%
trükiteenused	6 998	5 934	17,9%	1 551	1 356	14,4%
keskuse tegevused	48	33	45,5%	(221)	(152)	-45,4%
segmentidevahelised elimineerimised	(944)	(750)	-25,9%	3	(1)	400,0%
KOKKU	14 963	13 454	11,2%	2 024	2 179	-7,1%

Segmentide peamised finantsnäitajad I poolaasta 2010/2011

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I pa 2011	I pa 2010	Muutus %	I pa 2011	I pa 2010	Muutus %
online-meedia	4 358	3 776	15,4%	497	383	29,8%
perioodilised väljaanded	11 918	11 316	5,3%	301	402	-25,1%
trükiteenused	13 467	11 485	17,3%	3 047	2 569	18,6%
keskuse tegevused	74	69	7,2%	1 105	(439)	351,7%
segmentidevahelised elimineerimised	(1 708)	(1 534)	-11,3%	8	(3)	366,7%
KOKKU	28 109	25 112	11,9%	4 958	2 912	70,3%

EBITDA marginaal	II kv 2011	II kv 2010	I pa 2011	I pa 2010
online-meedia	21,3%	20,9%	11,4%	10,1%
perioodilised väljaanded	2,5%	8,5%	2,5%	3,6%
trükiteenused	22,2%	22,9%	22,6%	22,4%

Online-meedia segment

Online-meedia segment hõlmab Delfi tegevust Eestis, Lätis, Leedus ja Ukrainas.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	II kv 2011	II kv 2010	Muutus %	II kv 2011	II kv 2010	Muutus %
Delfi Eesti	875	743	17,8%	56	139	-59,7%
Delfi Läti	533	435	22,5%	38	(30)	226,7%
Delfi Leedu	1 085	1 035	4,8%	306	385	-20,5%
Delfi Ukraina	16	10	60,0%	(57)	(141)	59,6%
muud Delfi ettevõtted	0	15	-100,0%	191	127	50,4%
segmendisisised elimineerimised	(4)	(3)	-33,3%	1	(12)	108,3%
KOKKU	2 505	2 235	12,1%	534	467	14,3%

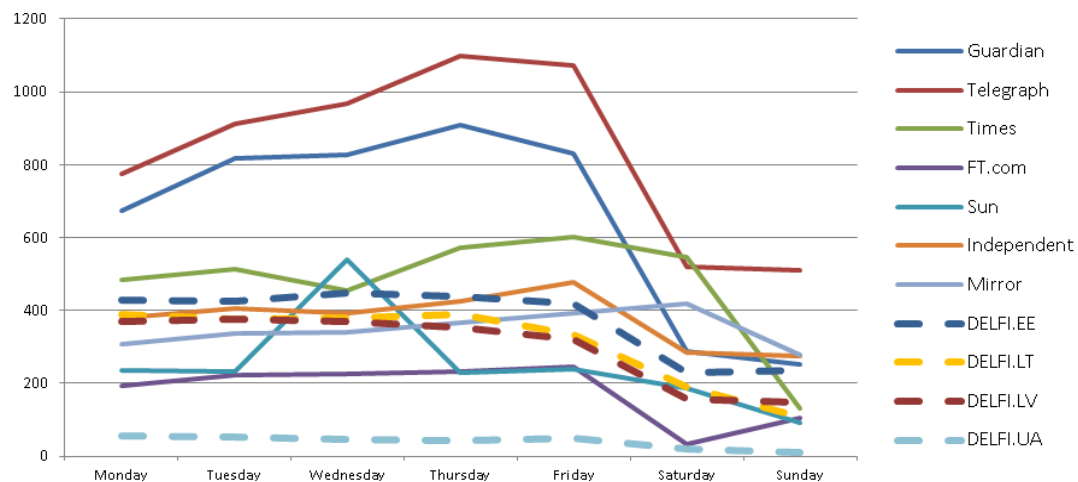
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I pa 2011	I pa 2010	Muutus %	I pa 2011	I pa 2010	Muutus %
Delfi Eesti	1 576	1 328	18,7%	56	178	-68,5%
Delfi Läti	955	788	21,2%	45	(82)	154,9%
Delfi Leedu	1 804	1 656	8,9%	270	326	-17,2%
Delfi Ukraina	23	11	109,1%	(142)	(247)	42,5%
muud Delfi ettevõtted	0	31	-100,0%	269	211	27,5%
segmendisisised elimineerimised	0	(38)	100,0%	0	(2)	-
KOKKU	4 358	3 776	15,4%	497	383	29,8%

Online-meedia segmendis kasvas kasumlikkus peamiselt tulenevalt käibe kasvust võrreldes eelmise aastaga, kus peamised kasvu vedajad olid Eesti ja Läti Delfi. Läti reklaamiturul on selgelt pöördunud ning Delfi on tekkinud kasvust hästi osa saanud. Leedu Delfi käibe kasv võrreldes eelmise aastaga oli teises kvartalis tagasihoidlik, samas vähendas Leedu Delfi kasumlikkust aasta algusest muutunud maksuseadus, mis suurendas ettevõtte tööjõukuluseid. Olenemata vähenenud kasumlikkusest on Leedu Delfi endiselt EBITDA marginaali poolest edukaim Delfi ettevõtte Baltikumis. Eesti Delfi on teises kvartalis panustanud kohalike uudiste portaali Eesti Elu integreerimisele ning hüperlokaalse reklaami müügi käivitamisele, samuti mobiiltelefonidesse suunatud reklaami ning portaalis esitletud videote ette videoreklaami müümisele. Nimetatud kolmest suunast loodame järgmistel aastatel vedurit reklaamikäibe kasvatamisele.

Kontsernile kuuluvad uudisteportaalid

Omanik	Portaal	Omanik	Portaal
Delfi Eesti	www.delfi.ee	Eesti Ajalehed AS	www.ekspress.ee
	rus.delfi.ee		www.maaleht.ee
Delfi Läti	www.delfi.lv	AS SL Õhtuleht	www.oh tuleht.ee
	rus.delfi.lv		www.epl.ee
Delfi Leedu	www.delfi.lt		
	www.klubas.lt		
	ru.delfi.lt		
Delfi Ukraina	www.delfi.ua		

Online-meedia segmendis on oluline ära tuua ka Delfi sisutootmise võimekus, mille heaks näitajaks on võrdlus suurimate Suurbritannia portaalidega toodetud sisu hulgas. Alltoodud graafikus on võrdlus Briti suurimate meediaväljaannetega kui palju sisuühikuid päevas toodetakse. Antud võrdlusest nähtub, et vaatamata oluliselt väiksemale toimetuse töötajate arvule on sisuühikute arv võrreldav maailma juhtivate ingliskeelsete väljaannetega.

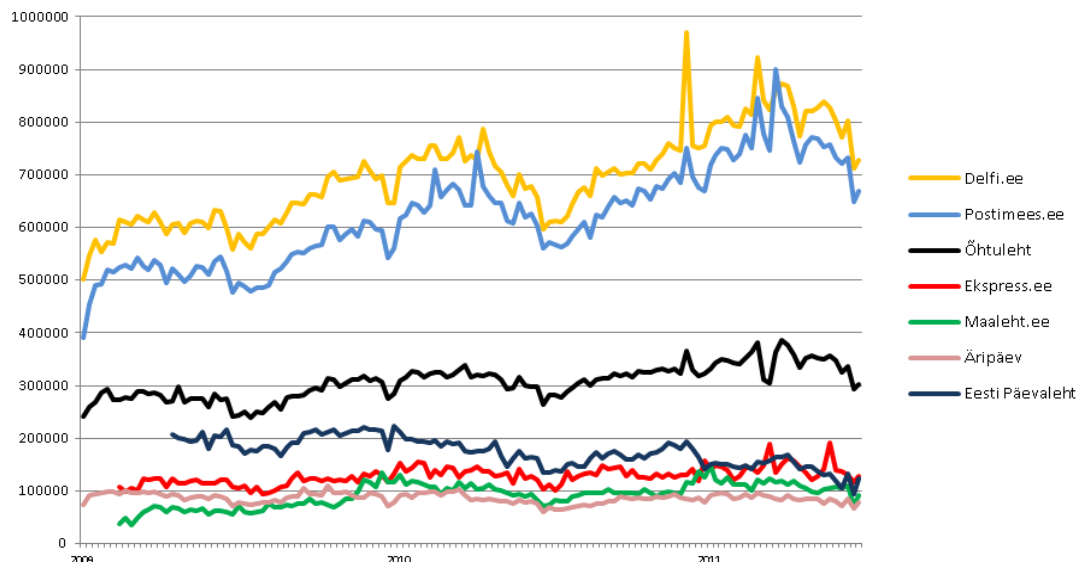


Allikas; Delfi, Newspaper Licensing Agency

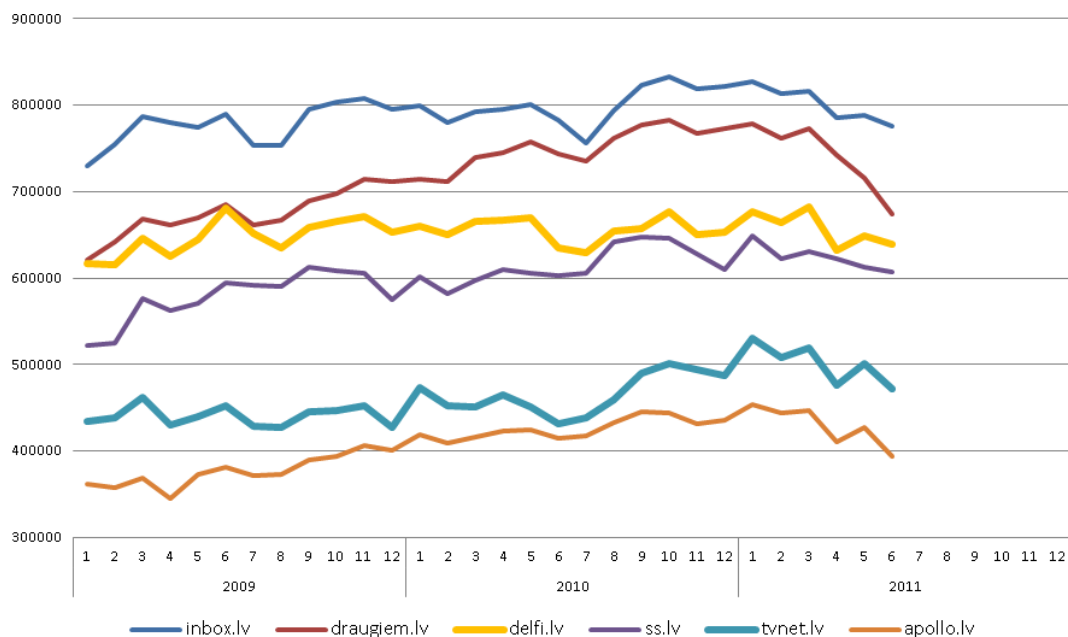
2011. aasta teises kvartalis ei ole toimunud olulisi muudatusi internetiväljaannete lugejate profiili ja arvu osas. Iseloomulikult suvealguse perioodile on internetikeskkondade loetavus langevas trendis, kuid keskmiselt siiski kümnekond protsenti kõrgem kui möödunud aasta samal perioodil.

Delfi Grupp ei ole enam ainus uue meedia väljaanne, mis tegutseb üle Baltikumi. 2011. aasta teises kvartalis omandas Eesti Meedia AS Läti portaali tvnet.lv ja omab nüüd portaale kõigis Balti riikides.

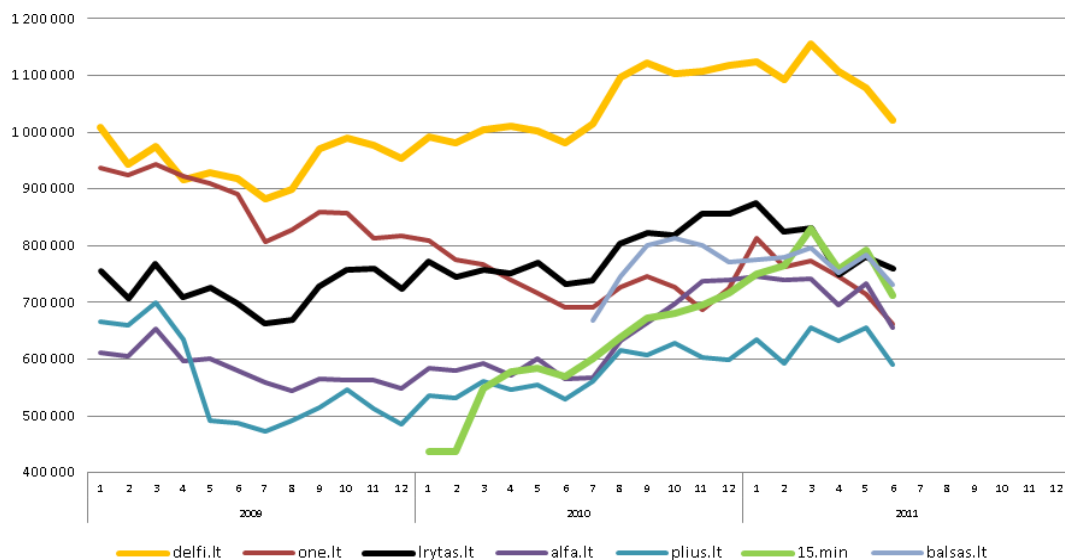
Eesti interneti väljaannete lugejate arv 2009-2011



Delfi Eesti lugejate arv kasvas teises kvartalis ca 11% võrreldes 2010. aasta sama perioodiga.

Läti interneti väljaannete lugejate arv 2009-2011

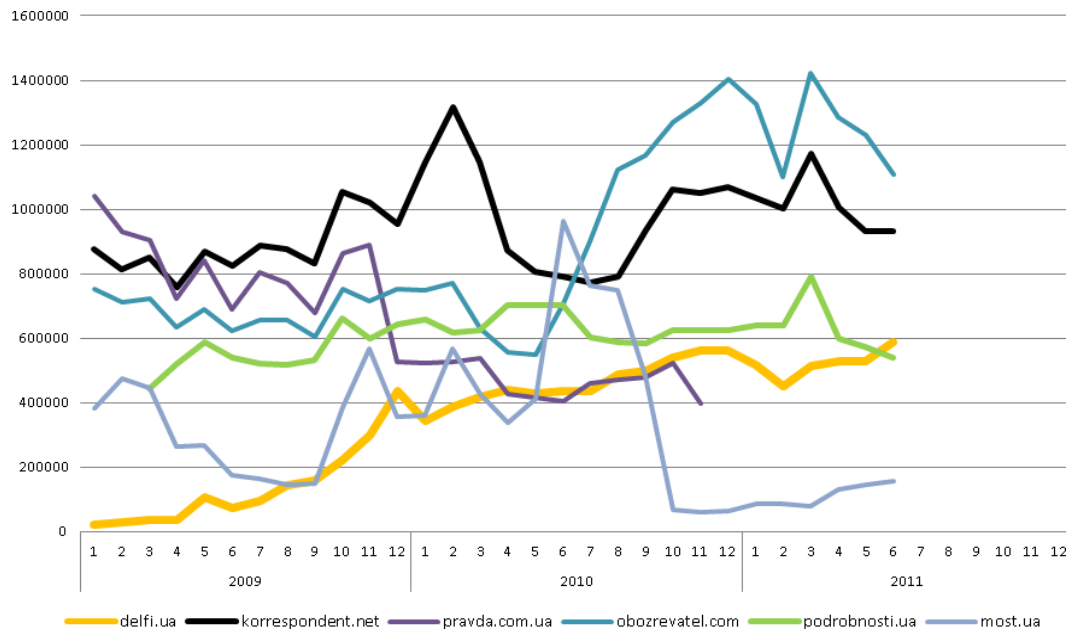
Delfi Läti on jätkuvalt kõige külastatavam uudisteportaal. Konkurentidest on tvnet.lv ja apollo.lv ligi kolmandiku võrra väiksema külastajate arvuga kui Delfi.lv ja see vahe on säilinud ka 2011. aasta teises kvartalis.

Leedu interneti väljaannete lugejate arv 2009-2011

Leedu internetiportaalide külastatavus on langenud Balti turgudest kõige rohkem.

Delfi Leedu oli endiselt 2011. aasta esimeses kvartalis kõige populaarsem internetikeskkond Leedus ja vaatamata üldisele langusele turul on külastajaid rohkem kui 2010 aasta teises kvartalis.

Ukraina interneti väljaannete lugejate arv 2009-2011



Ukraina Delfi lugejate arv on taas kasvama hakanud ja teises kvartalis on tehud väga hea külastatavusega nädalaid. Samas on külastatavuse fluktuatsioon palju suurem kui Baltikumis, mis annab lootust, et kui juhuslikult Delfis käivad külastajad suudetakse püsiklientideks muuta, paranevad lugejanubrid ka oluliselt.

Perioodiliste väljaannete segment

Perioodiliste väljaannete segmenti kuuluvad ajalehtede ja ajakirjade kirjastusettevõtted, kelle tegevus hõlmab ka raamatute kirjastamist. Samuti kuulub siia segmenti perioodika kojukandega tegelev AS Express Post.

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	II kv 2011	II kv 2010	Muutus%	II kv 2011	II kv 2010	Muutus%
Eesti Ajalehed AS	2 031	2 002	1,4%	129	266	-51,5%
Eesti Päevalehe AS**	1 272	1 894	-32,8%	(332)	5	-6740,0%
SL Õhtuleht AS*	864	886	-2,5%	63	102	-38,2%
AS Ajakirjade Kirjastus*	1 074	1 120	-4,1%	78	47	66,0%
UAB Ekspress Leidyba	773	745	3,8%	44	18	144,4%
AS Express Post*	607	592	2,5%	78	73	6,8%
OÜ Uniservice*	5	4	25,0%	0	0	-
segmentisisesed elimineerimised	(270)	(1 241)	78,2%	97	(2)	-
KOKKU	6 356	6 002	5,9%	157	509	-69,1%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

** Võrreldavuse huvides on näidatud andmed mõlemas aastast 100%.

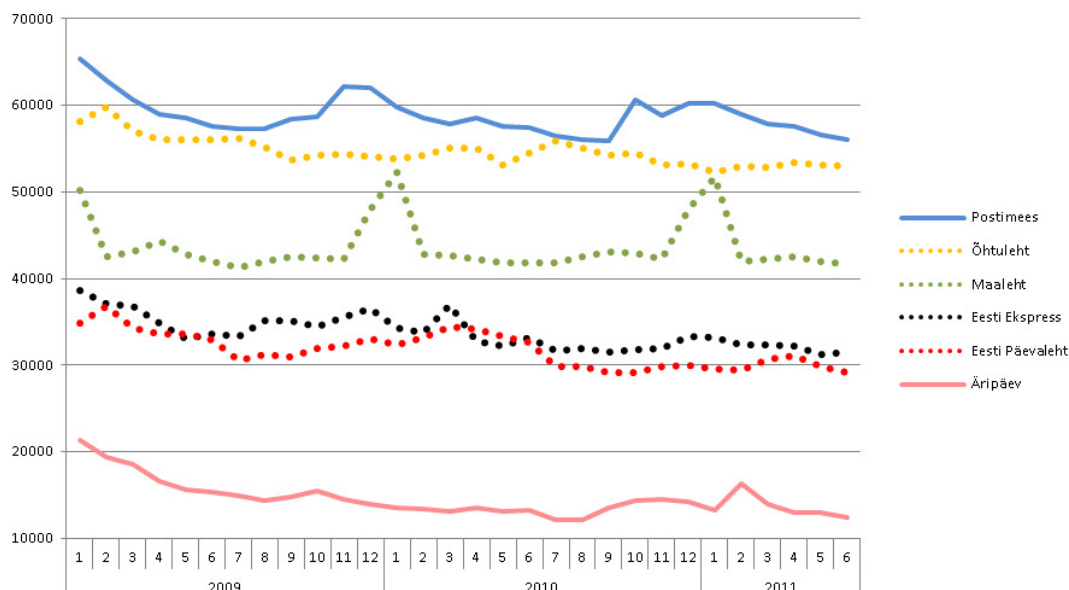
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I pa 2011	I pa 2010	Muutus%	I pa 2011	I pa 2010	Muutus%
Eesti Ajalehed AS	3 826	3 789	1,0%	306	303	1,0%
Eesti Päevalehe AS**	2 720	3 329	-18,3%	(461)	(373)	-23,6%
SL Õhtuleht AS*	1 701	1 734	-1,9%	113	151	-25,2%
AS Ajakirjade Kirjastus*	2 035	2 136	-4,7%	60	55	9,1%
UAB Ekspress Leidyba	1 428	1 398	2,1%	2	(72)	102,8%
AS Express Post*	1 209	1 204	0,4%	149	155	-3,9%
OÜ Uniservice*	8	6	33,3%	(3)	(3)	0,0%
segmentisisesed elimineerimised	(1 009)	(2 280)	55,7%	135	186	-
KOKKU	11 918	11 316	5,3%	301	402	-25,0%

*Ühisettevõtetest proportsionaalne osa

** Võrreldavuse huvides on näidatud andmed mõlemas aastast 100%.

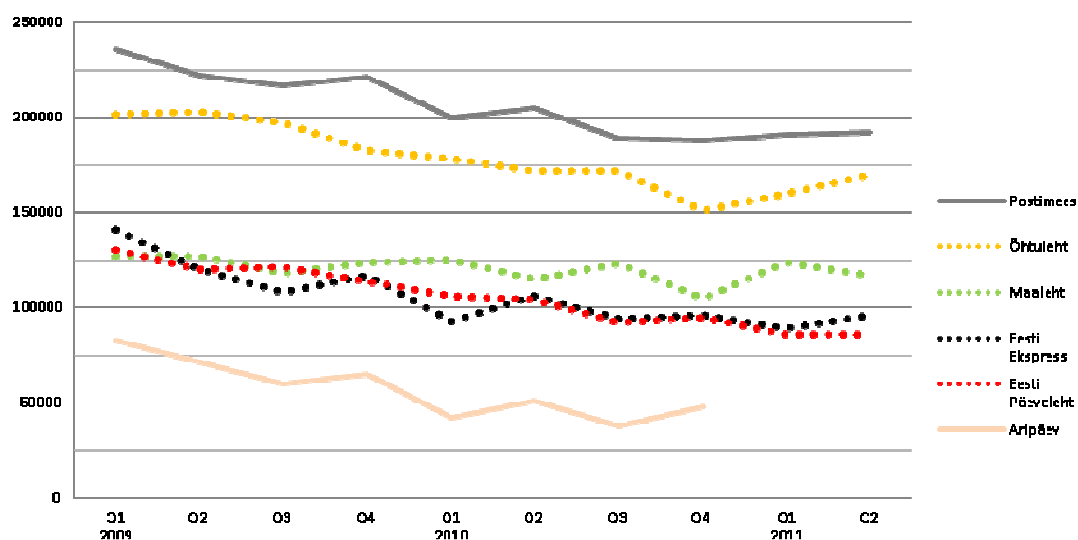
Perioodiliste väljaannete segmenti tulemust mõjutasid teises kvartalis lisaks Eesti Päevalehe AS-i reorganiseerimisele veel ka ajalehepaberi hinna tõus, mis on vähendanud perioodiliste väljaannete kasumlikkust. Peamiselt eeltoodud põhjusel jäid oma eelmise aasta tulemusele alla nii AS SL Õhtuleht kui ka AS Eesti Ajalehed. Ajakirjade kirjastajad nii Eestis kui Leedus on võrreldes eelmise aastaga EBITDA-d parandanud märgatavalt. Oluliselt on Leedus asuvat ajakirjade kirjastajat aidanud turuosa ning tulemuslikkuse kasvatamisel eelmise aasta kevadel sooritatud rahvusvahelise ajakirja Cosmopolitan litsensi omandamine. Eesti Päevalehe AS-i tulemust mõjutas teises kvartalis ka varasemalt kirjastatud raamatute ühekordne allahindlus summas 96 tuhat eurot. Kuna alla hinnati raamatuid, mis olid Eesti Päevalehe AS-i bilansis ka seisuga 28.02.2011, mis oli aluseks märtsi alguses toimunud 100% osaluse soetamise ostuanalüüsi koostamisel, siis korrigeeriti kontsernis selle summa võrra ostuanalüüsi ja tekkinud firmaväärtust ning see allahindlus ei mõjuta konsolideeritud EBITDA-d. Oluline on märkida, et perioodiliste väljaannete segmentis jäi teises kvartalis pärast valimisreklaamide mõju kadumist ja üsna kehva kvartali algust segmenti reklaamikäibe kokkuvõtvalt eelmise aasta tasemele, mis lubab oodata aasta teiselt poolelt reklaamikäibe kasvu võrreldes eelmise aastaga.

Eesti ajalehtede tiraaz 2009-2010

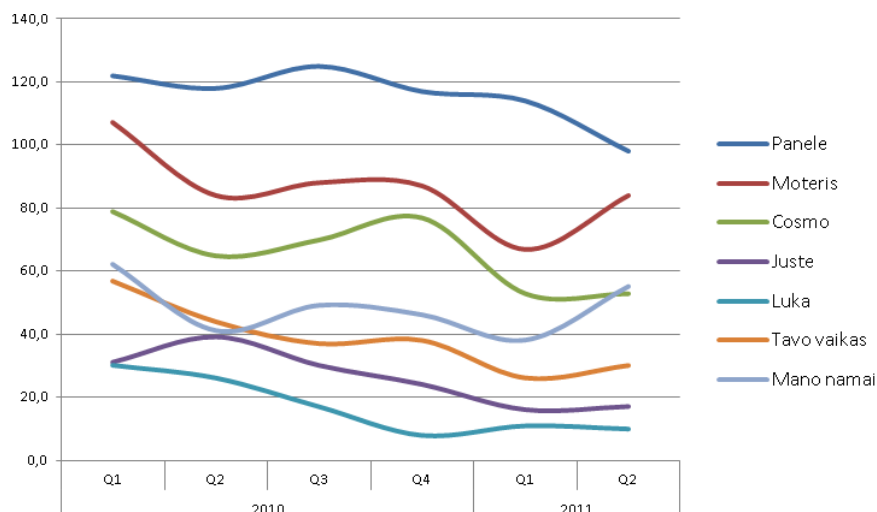


Eesti päevalehtede tiraazid näitavad vaikselt stabiliseerumise märke ja teises kvartalis olulisi ja märkimisväärsed muutusi tiraazides ei ole olnud.

Eesti ajalehtede lugejaskond 2009-2011



2011. aasta teises kvartalis on lugejate arvu märgatavalt kasvatanud Õhtuleht See on ajalehe turul märkimisväärne sündmus, kuna kahte kvartalit järjest lugejanubreid kasvatada ei ole ükski väljaanne viimastel aastatel suutnud.

AS-i Ekspress Grupp Leedu ajakirjade lugejaskond 2010-2011

AS-i Ekspress Grupp Leedu ajakirjade kogu lugejate arv on kasvanud 6,4% võrreldes eelmise perioodiga. Kogu ajakirjade lugejate hulk on kasvanud 7% TNS andmetel. Seega Ekspress Leidyba lugejate arv on kasvanud samas tempos üldise lugejate arvuga.

Kuigi Panele lugejate arv on vähenenud 16000 võrra on Panele endiselt oma segmenti loetum väljanne. Suurima lugejate hulga kasvu on teinud Moteris (+17 000) ja Tavo Vaikas (+4 000)

Trükiteenuste segment

AS-i Ekspress Grupp kõik trükiteenused on kontsentreerunud ASi Printall, mis on Eesti üks suurim trükkimisega tegelev ettevõtte Eestis. Printall on võimeline trükkima nii ajalehti (*coldset*) kui ka ajakirju (*heatset*).

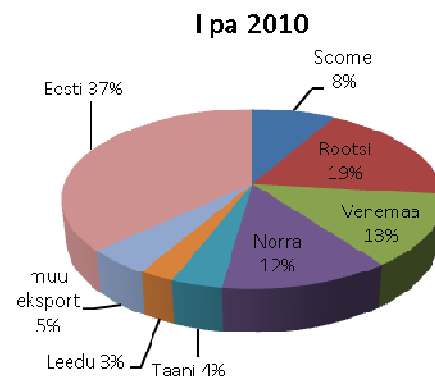
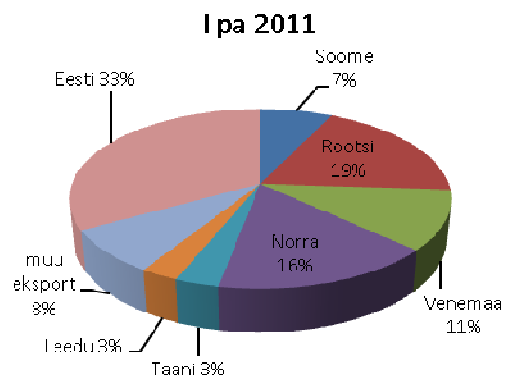
(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	II kv 2011	II kv 2010	Muutus %	II kv 2011	II kv 2010	Muutus %
AS Printall	6 998	5 934	17,9%	1 551	1 356	14,4%

(tuhandetes EUR)	Müügitulu			EBITDA		
	I pa 2011	I pa 2010	Muutus %	I pa 2011	I pa 2010	Muutus %
AS Printall	13 467	11 485	17,3%	3 047	2 569	18,6%

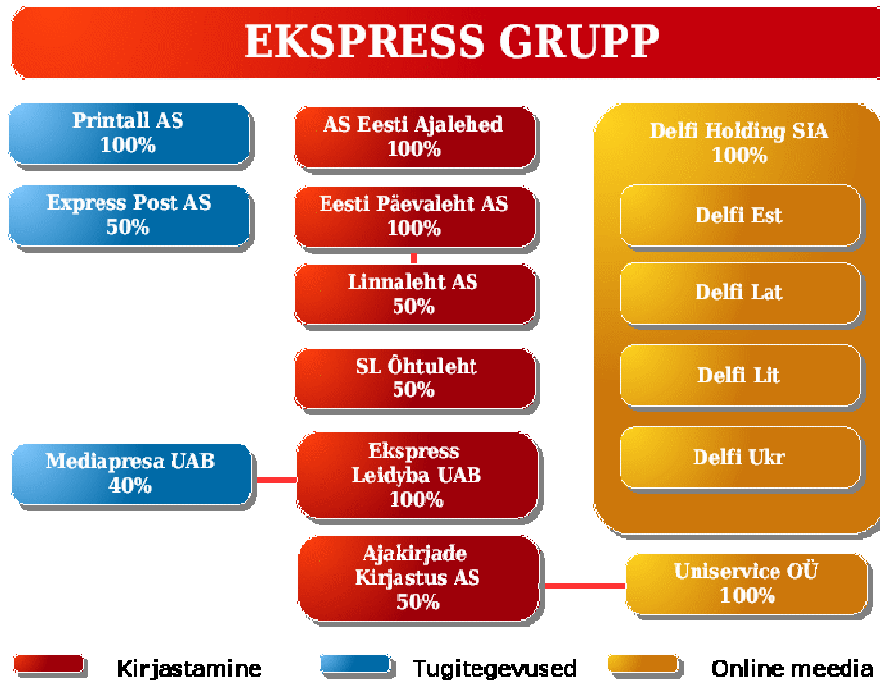
Trükiteenuste segmentis suutis trükikoda Printall kasvatada käivet võrreldes eelmise aastaga 18% ning kasumit 14%. Seda suuresti ekspordi arvelt Skandinaaviasse. Ekspordi osakaal kogukäibest on aastaga kasvanud 64%-lt 67%-ni. Ettevõtte on jõudmas tootmisvõimsuste piirini ning ettevõtte juhatus on valmistamas ette investeerimiskava tootmisvõimsuse lisamiseks.

Trükiteenuste geograafiline jaotus

	II kv 2011	II kv 2010	Muutus%	I pa 2011	I pa 2010	Muutus%
Eksport	67%	63%	24%	67%	63%	24%
Soome	8%	8%	11%	7%	8%	2%
Rootsi	19%	19%	16%	19%	19%	19%
Venemaa	11%	13%	-2%	11%	13%	-3%
Norra	15%	12%	49%	16%	12%	53%
Taani	3%	4%	-10%	3%	4%	2%
Leedu	3%	2%	31%	3%	3%	27%
muu eksport	9%	5%	105%	8%	5%	99%
Eesti	33%	37%	7%	33%	37%	5%
Käive kokku	100%	100%	18%	100%	100%	17%
<i>sb kontsernisisene müük</i>	<i>15%</i>	<i>18%</i>	<i>2%</i>	<i>15%</i>	<i>18%</i>	<i>-2%</i>
<i>sb kontserniväline müük</i>	<i>85%</i>	<i>82%</i>	<i>21%</i>	<i>85%</i>	<i>82%</i>	<i>21%</i>



Kontserni struktuur (vt täpsemat nimekirja kontserni kõikide juriidiliste isikute kohta raamatupidamise vahearuande Lisas 1)



AS-i Ekspress Grupp aktsiad ja aktsionärid

Seltsi aktsiakapital on 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Kõik aktsiad on ühte liiki ning omandipiirangud puuduvad. Seltsil puuduvad spetsiifilist kontrollõigust andvad aktsiad ning seltsil puudub teave kokkulepete kohta aktsionäride hääleõiguste piirangute osas.

Seltsi põhikirjast ei tulene piiranguid Seltsi aktsiate võõrandamisel. Aktsiaseltsi ja aktsionäride vahelistes lepingutes puuduvad samuti aktsiate võõrandamise piirangud. Aktsionäride omavahelistes lepingutes on need seltsi teada vaid selles ulatuses, mis on seotud väärtipaberite pantimisega ning mis on avalik teave.

Aktsionäride struktuur seisuga 30.06.2011 Eesti Väärtipaberite Keskregistri andmetel

Nimi	Aktsiate arv	%
Hans Luik	16 236 520	54,49%
<i>Hans Luik</i>	<i>7 963 307</i>	<i>26,73%</i>
<i>Hans Luik, OÜ HHL Rühm</i>	<i>8 266 313</i>	<i>27,74%</i>
<i>Hans Luik, OÜ Minigert</i>	<i>6 900</i>	<i>0,02%</i>
ING Luxembourg S.A.	3 727 344	12,51%
Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients	2 531 967	8,50%
Juhatuse ja nõukogu liikmed ja nende lähikondlased	505 868	1,70%
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen SVP</i>	<i>320 512</i>	<i>1,08%</i>
<i>Gunnar Kobin, OÜ Griffen Invest</i>	<i>91 836</i>	<i>0,31%</i>
<i>Viktor Mahbov, OÜ Flexinger</i>	<i>37 464</i>	<i>0,13%</i>
<i>Aavo Koke, OÜ Synd & Katts</i>	<i>400</i>	<i>0,00%</i>
<i>Ville Jehe, OÜ Octoberfirst</i>	<i>55 656</i>	<i>0,19%</i>
<i>Pirje Raidma, OÜ Aniston Trade</i>	<i>1 900</i>	<i>0,01%</i>
Ülejäänud väikeaktsionärid	6 795 142	22,80%
Kokku	29 796 841	100%

East Capital Asset Management AB on 16. septembril 2010 teavitanud oma osaluse suurenemisest 5,43%-ni, mida omandati läbi Skandinaviska Enskilda Banken Ab Clients esindajakonto.

KJK Fund SICAV-SIF, mis kandis varem nime DCF Fund (II) SICAV-SIF omab Ettevõttes 12,51%-st osalust, mida hoitakse läbi ING Luxembourg S.A. konto.

Aktsiainfo

Aksia hind eurodes ning kauplemissstatistika OMX Tallinna Börsil alates 1. jaanuar 2009 kuni 30. juuni 2011.



Tulenevalt kontserni laenulepingutes kehtestatud tingimustest on aktsionäridele dividendide maksmine piiratud.

Allpool tabelis on toodud väärtpaberi kauplemissajalugu II kv 2010/2011

Hind (EUR)	2011	2010
Avamishind	1,53	1,03
Sulgemishind	1,36	0,84
Kõrgeim	1,84	1,48
Madalaim	1,34	0,80
Kaubeldud aktsiaid, tk	1 736 572	1 412 724
Käive, mln	2,87	1,51
Turuväärtus, mln	40,85	30,69

KONSOLIDEERITUD RAAMATUPIDAMISE VAHEARUANNE**Konsolideeritud finantsseisundi aruanne (auditeerimata)**

(tuhandetes EUR)	30.06.2011	31.12.2010
VARAD		
Käibevara		
Raha ja raha ekvivalendid	1 607	2 767
Nõuded ja ettemaksed	6 522	6 943
Varud	2 804	2 961
Kokku	10 933	12 671
Müügiootel põhivara	60	60
Käibevara kokku	10 993	12 731
Põhivara		
Tähtajaline hoius	3 021	3 009
Nõuded ja ettemaksed	153	161
Investeeringud sidusettevõtetes	8	8
Materiaalne põhivara (Lisa 6)	17 762	19 137
Immateriaalne põhivara (Lisa 6)	53 357	50 936
Põhivara kokku	74 301	73 251
VARAD KOKKU	85 294	85 982
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL		
Kohustused		
Lühiajalised kohustused		
Laenukohustused (Lisa 7)	6 252	5 233
Võlad ja ettemaksed	9 870	10 785
Lühiajalised kohustused kokku	16 122	16 018
Pikaajalised kohustused		
Pikaajalised laenukohustused (Lisa 7)	30 376	33 053
Muud pikaajalised võlad	0	2
Tuletisinstrumentid	281	610
Pikaajalised kohustused kokku	30 657	33 665
Kohustused kokku	46 779	49 683
Omakapital		
Aktsiakapital (Lisa 10)	17 878	19 044
Ülekurss	14 277	14 277
Reservid (Lisa 10)	375	46
Jaotamata kasum	5 846	2 900
Valuutakursi muutuste reserv	139	32
Omakapital kokku	38 515	36 299
KOHUSTUSED JA OMAKAPITAL KOKKU	85 294	85 982

Aruande lisad lehekülgedel 26-39 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud koondkasumiaruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	II kv 2011	II kv 2010	I pa 2011	I pa 2010
Müügitulu	14 963	13 454	28 109	25 112
Müüdud toodangu kulu	11 575	10 086	22 104	19 679
Brutokasum	3 388	3 368	6 005	5 433
Turunduskulud	509	572	950	1 113
Üldhalduskulud	1 773	1 510	3 412	3 199
Muud äritulud	128	122	1 742	201
sh kasum äriühendustest (lisa 3)	0	0	1 540	0
Muud ärikulud	100	59	155	73
Ärikasum	1 134	1 349	3 230	1 249
Intressitulud	10	4	20	15
Intressikulud	576	694	1 135	1 318
Kasum/(kahjum) valuutakursi muutusest	(31)	61	(102)	90
Muud finantskulud	35	36	72	101
Kokku finantstulud/kulud	(632)	(665)	(1 289)	(1 314)
Kasum/(kahjum) sidusettevõtete aktsiatelt ja osadelt	(10)	(15)	(11)	(25)
Kasum/(kahjum) enne tulumaksustamist	492	669	1 930	(90)
Tulumaks	98	0	150	370
Kasum/(kahjum) jätkuvatest tegevusvaldkondadest	394	669	1 780	(460)
Kasum/(kahjum) lõpetatud tegevustest	0	0	0	363
Aruandeperioodi kasum/(kahjum)	394	669	1 780	(97)
Muu koondkasum/(-kahjum)				
Realiseerimata kursivahed	36	(37)	107	(150)
Kasum/(-kahjum) riskimaandamisreservi muutusest	93	0	329	0
Muu koondkasum/(-kahjum) kokku	129	(37)	436	(150)
Aruandeperioodi koondkasum/ (-kahjum)	523	632	2 216	(247)
Tava- ja lahustunud kasum aktsia kohta (lisa 9)	0,01	0,03	0,06	(0,00)

Aruande lisad lehekülgedel 26-39 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud omakapitali muutuste aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	Emaettevõtja aktsionäridele kuuluv osa							Vähemusosalus	Kokku omakapital
	Aksia- kapital	Ülekurs	Reservid	Jaotamata kasum	Valuuta- kursi muutuste reserv	Kokku			
Saldo 31. detsember 2009	13 325	12 327	(20)	2 927	104	28 663	18	28 681	
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	0	(97)	(150)	(247)	0	(247)	
Emitteeritud aktsiakapital	5 719	1950	0	0	0	7 669	0	7 669	
Saldo 30. juuni 2010	19 044	14 277	(20)	2 830	(46)	36 085	18	36 103	
Saldo 31. detsember 2010	19 044	14 277	46	2 900	32	36 299	0	36 299	
Aksiakapitali vähendamine	(1 166)	0	0	1 166	0	0	0	0	
Aruandeperioodi koondkasum	0	0	329	1 780	107	2 216	0	2 216	
Saldo 30. juuni 2011	17 878	14 277	375	5 846	139	38 515	0	38 515	

Aruande lisad lehekülgedel 26-39 on konsolideeritud vahearuande lahutamatud osad

Konsolideeritud rahavoogude aruanne (auditeerimata)

(tuhandetes EUR)	I pa 2011	I pa 2010
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevusest		
Aruandeperioodi ärikasum (-kahjum)	3 230	1 249
Korrigeerimised:		
Põhivara kulum ja väärtuse langus (lisa 6)	1 728	1 661
Kasum(-) kahjum(+) äriühendustest (lisa 3)	(1 540)	0
Kasum (-) kahjum (+) põhivara müügist ja mahakandmisest	(7)	(3)
Muutus käibekapitalis:		
Äritegevusega seotud nõuete ja ettemaksete muutus	(425)	(2 525)
Varude muutus	157	764
Äritegevusega seotud kohustuste ja ettemaksete muutus	(991)	(1 406)
Rahavoog põhitegevusest	2 125	(260)
Makstud ettevõtte tulumaks	(98)	(370)
Makstud intressid	(1 246)	(1 386)
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood äritegevuses kokku	781	(2 016)
Lõpetatud tegevusvaldkonna äritegevuses kasutatavad rahavood	0	(160)
Rahavood investeerimistegevusest		
Tütarettevõtete ja ühisettevõtete ost	(26)	0
Tütarettevõtete müük (lisa 5)	0	3 980
Saadud intressid	20	15
Põhivara soetamine (lisa 6)	(400)	(288)
Põhivara müük	25	18
Antud laenud	(16)	(4)
Antud laenude tagasimaksed	127	610
Jätkuvate tegevusvaldkondade investeerimistegevuses kasutatavad rahavood kokku	(270)	4 332
Lõpetatud tegevusvaldkonna rahavood investeerimistegevusest	0	0
Jätkuvate tegevusvaldkondade rahavood finantseerimistegevusest		
Aktsiate emiteerimine	0	5 248
Tasutud kapitalirendi maksed	(611)	(678)
Arvelduskrediidi kasutuse muutus	583	(2 504)
Saadud laenud	28	116
Saadud laenude tagasimaksed	(1 671)	(4 972)
Jätkuvate tegevusvaldkondade finantseerimistegevuses kasutatavad rahavood kokku	(1 671)	(2 790)
Lõpetatud tegevusvaldkonna finantseerimistegevuses kasutatavad rahavood	0	(5)
RAHA JA RAHA EKVIVALENTIDE MUUTUS	(1 160)	(640)
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses	2 767	2 553
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	1 607	1 914

Aruande lisad lehekülgedel 26-39 on konsolideeritud vahearuanne lahutamatud osad

KONSOLIDEERITUD VAHEARUANDE VALITUD LISAD**Lisa 1. Üldine informatsioon**

AS-i Ekspress Grupp ja tema tütarettevõtjate peamiseks tegevusaladeks on online-meedia, ajalehtede, ajakirjade ja raamatute kirjastamine ning trükiteenuste osutamine.

AS Ekspress Grupp (registreerimisnumber 10004677; aadress: Narva mnt.11E, 10151 Tallinn) on Eesti Vabariigis registreeritud valdusettevõtte. Seisuga 30.06.2011 kuuluvad kontserni konsolideerimisgruppi 11 tütarettevõtjat, 5 ühisettevõtjat ja 1 sidusettevõtjat.

Käesolev konsolideeritud vahearuanne on kinnitatud juhatuse poolt 1.augustil 2011.

Kontserni esitusvaluutaks on euro (EUR). Finantsaruanne on koostatud eurodes (EUR), ümardatuna lähima tuhandeni.

Seisuga 30.06.2011 kajastab kontserni vahearuanne järgmiste ettevõtjate majandustulemusi:

Ettevõtte nimi	Staatus	Osalus 30.06.2011	Osalus 30.06.2010	Põhitegevus	Asukoht
Tegevussegment: keskuse tegevused					
AS Ekspress Grupp	Emaettevõtja			Kontserni ettevõtete haldamine	Eesti
Tegevussegment: perioodilised väljaanded					
Eesti Ajalehed AS	Tütarettevõtja	100%	100%	Ajalehtede kirjastamine	Eesti
UAB Ekspress Leidyba	Tütarettevõtja	100%	100%	Ajakirjade kirjastamine	Leedu
Eesti Päevalehe AS	Tütarettevõtja/ ühisettevõtja	100%	50%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
AS SL Õhtuleht	Ühisettevõtja	50%	50%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
AS Ajakirjade Kirjastus	Ühisettevõtja	50%	50%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
Uniservice OÜ	Ühisettevõtja	50%	26%	Ajakirjade kirjastamine	Eesti
AS Linnaleht	Ühisettevõtja/ sidusettevõtja	50%	25%	Ajalehe kirjastamine	Eesti
AS Express Post	Ühisettevõtja	50%	50%	Ajalehtede-ajakirjade kojukanne	Eesti
Medipresa UAB	Sidusettevõtja	40%	40%	Ajalehtede-ajakirjade hulgimüük	Leedu
Tegevussegment: online-meedia					
SIA Delfi Holding	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia tütarettevõtete haldamine	Läti
Delfi AS	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Eesti
Delfi AS	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Läti
Mango.lv SIA	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Läti
Delfi UAB	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Leedu
UAB Ekspress Portals	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia (tegevus peatatud)	Leedu
TOV Delfi	Tütarettevõtja	100%	100%	Online-meedia	Ukraina
Tegevussegment: trükiteenused					
AS Printall	Tütarettevõtja	100%	100%	Trükiteenuste osutamine	Eesti

2010. aasta I poolaastal müüdi 100% osalus Rahva Raamat AS-s, mille osas on toodud täpsem informatsioon lisa 5.

Lisa 2. Koostamise alused

AS-i Ekspress Grupp 30.06.2011. aastal lõppenud II kvartali ja I poolaasta konsolideeritud vahearuanne on koostatud vastavuses rahvusvahelise finantsaruandluse standardiga IAS 34 „Vahearuanne”. Lühendatud konsolideeritud vahearuanne on mõeldud lugemiseks koos 31.12.2010 lõppenud majandusaasta aruandega.

Juhatuse hinnangul kajastab AS-i Ekspress Grupp 2011. aasta II kvartali ja I poolaasta konsolideeritud vahearuanne õigesti ja õiglaselt kontserni majandustulemust ja kõik kontserniettevõtted on jätkuvalt tegutsevad ettevõtted. Käesolevat vahearuannet ei ole auditeeritud ega muul moel kontrollitud audiitorite poolt.

Lisa 3. Äriühendused

11. märtsil 2011 sõlmisid AS Ekspress Grupp ja Vivarone OÜ kokkuleppe senise partnerluse restruktureerimises Eesti Päevalehe AS-is. Kokkuleppe kohaselt jäi Vivarone OÜ-le Eesti Päevalehe omandis olnud kinnisvara bürooruumide näol aadressil Narva mnt 13 ning AS-ile Ekspress Grupp Eesti Päevalehe äritegevus. Tehingu vormistamiseks müüs Eesti Päevalehe AS talle kuulunud kinnisvara Vivarone OÜ-le ja Vivarone OÜ omakorda müüs talle kuulunud 50% Eesti Päevalehe AS-i aktsiad AS-ile Ekspress Grupp ning pooled tasaarveldasid omavahelised nõuded. Raha kumbki osapool tehingu eest ei tasunud. Eesti Päevalehe AS jätkab seniste kontoriruumide üürimist Vivarone OÜ-lt.

AS-i Ekspress Grupp jaoks võimaldab 100% omandus Eesti Päevalehe AS-s integreerida kontserni erinevad meedia sisutootmisüksused ja tugistruktuurid ning seeläbi saavutada kulude kokkuhoid. Eesti Päevalehe AS-i omandamisel tekkis firmaväärtus summas 1 266 tuhat eurot, mis on omistatav omandatud kliendibaasile ja võimalikule mastaabisäästuefektile. Firmaväärtust korrigeeriti tagasiulatuvalt II kvartalis summas 96 tuhat eurot, mis on seotud Eesti Päevalehe AS-i bilansis olnud raamatute allahindlusega.

4. märtsil 2011 omandas Delfi AS 100% osaluse OÜ-s Saarmann Meedia tasudes ettevõtte eest rahas 34 tuhat eurot. Nimetatud ettevõtja omab valdade kohalike uudiste portaali www.eestielu.ee ning makstud summast põhilise osa moodustas portaali maksumus. Ettevõtja omandamisel ei tekkinud firmaväärtust.

Alljärgnev tabel annab ülevaate omandatud identifitseeritavatest varadest ja kohustustest omandamise hetkel. Ostuanalüüsi koostamisel on aluseks võetud bilansid seisuga 28.02.2011.

(tuhandetes EUR)	Eesti Päevalehe AS	Saarmann Meedia OÜ
Raha ja pangakontod	21	0
Muud nõuded ja varad	1 994	0
Materiaalne põhivara	47	7
Immateriaalne põhivara (litsentsid, programmid, portaalid)	316	34
Kaubamärk	1 222	0
Lepingulised kliendisuhet	263	0
Muud kohustused	(1 929)	(6)
Identifitseeritavad varad kokku	1 934	34
Osaluse soetusmaksumus	3 200	34
Firmaväärtus	1 266	0
Tasutud osaluse eest rahas	0	34
Raha ja raha ekvivalendid soetatud ettevõttes (EPL 50%)	(11)	0
Kokku rahaline mõju kontsernile	(11)	34

Eesti Päevalehe AS-i täiendava 50% omandamist käsitletakse vastavalt IFRS-le 3 (revised) kahes osas. Esiteks kui olemasoleva 50% osaluse müüki ning seejärel kui 100% osaluse ostu. Olemasoleva 50% osaluse müügikasum kajastub ärikasumis real „Muud äritulud“ summas 1 540 tuhat eurot.

Lisa 4. Ühisettevõtja müük ja osaluse suurendamine

04.02.2011 sõlmis AS Ekspress Grupp eellepingu osaluse müümiseks ajalehtede kojukandega tegelevas ühisettevõtjas AS Express Post. Osaluse omandajaks on AS Eesti Post. Eellepingu järgi on tehingu hinnaks 2,6 miljonit eurot.

AS Ekspress Grupp soovib loobuda osalusest nimetatud ettevõttes tulenevalt oma strateegiast üha enam keskenduda elektroonilisele meediale. Sellest tulenevalt väheneb nimetatud ettevõtte strateegiline väärtus AS-ile Ekspress Grupp. Samas võimaldab Express Posti ning Eesti Posti võimalik liitumine muuta läbi erinevate toimingute ühendamise ajalehtede kojukannet efektiivsemaks. Lõpliku ostu-müügi lepingu sõlmib ettevõtte pärast koondumisloa saamist Konkurentsiametilt.

Juunis 2011 soetas ühisettevõtja AS Ajakirjade Kirjastus 49%-lise osaluse juba omatavas tütarettevõtjas Uniservice OÜ. Kuna tegu oli osaluse suurendamisega 51%-lt 100%-ni, siis tehingu käigus varasid ümber ei hinnatud ning firmaväärtust ei tekkinud. Osaluse eest tasuti rahas 6 tuhat eurot.

Lisa 5. Lõpetatud tegevusvaldkonnad

Infoteenuste segmendi müük

25. veebruaril 2010 viidi lõpule ASi Ekspress Hotline ja tema tütarettevõtjate aktsiate müük. Tehingu lõppsumma oli 4,8 miljonit eurot. Tehingutasust 3 miljonit eurot kuulus tasumisele tehingupäeval, 1,8 miljonit eurot oli tasaarveldatav ASi Ekspress Grupp võlaga Ekspress Hotline ees. Infoteenuste segment oli kajastatud lõpetatud tegevusvaldkonnana juba 2009. aastaaruandes.

Raamatute jae- ja hulgimüügi segmendi müük

9. veebruaril 2010 sõlmisid AS-i Ekspress Grupp tütarettevõtja Eesti Ajalehed AS ja OÜ Raamatumaja Rahva Raamat ASi aktsiate ostu- ja müügilepingu. Tasutud müügihind rahas oli 2,1 miljonit eurot ja kasum 0,4 miljonit eurot. Tehing viidi lõpule 18. veebruaril 2010. AS-i Ekspress Grupp otsus müüa Rahva Raamat AS põhineb kontserni strateegial keskenduda rohkem oma põhitegevusele trüki- ja digitaalmeedias. Ettevõtte uus omanik on Rahva Raamat ASi juhtkond. Rahva Raamatu müüki kajastatakse 2010. aasta finantsaruannetes lõpetatud tegevusvaldkonnana ning ettevõtte tulud ja kulud kajastatakse konsolideeritud kasumiaruandes eraldi real „Kasum/-kahjum lõpetatud tegevustest“.

Allpool on toodud AS-i Rahva Raamat varad müügihetkel ning 2010.a. tulud ja kulud.

(tuhandetes EUR)	18.02.2010
VARAD	
Raha ja raha ekvivalendid	930
Nõuded ja ettemaksed	792
Varud	903
Käibevara kokku	2 625
Materiaalne põhivara	1 054
Immateriaalne põhivara	698
Põhivara kokku	1 752
VARAD KOKKU	4 377
KOHUSTUSED	
Kapitalirent (lühiajaline osa)	60
Võlad ja ettemaksed	2 522
Lühiajalised kohustused kokku	2 582

Kapitalirent (pikaajaline osa)	91
Pikaajalised kohustused kokku	91
KOHUSTUSED KOKKU	2 673

AS Rahva Raamat (tuhandetes EUR)	2010 I pa
Müük	756
Kulud	799
Kahjum lõpetatud tegevusvaldkondadest	(42)
Kasum tegevuse müügist	405
Aruandeaasta kasum lõpetatud tegevusvaldkondadest	363

Lisa 6. Materiaalne ja immateriaalne põhivara

Informatsioon laenu tagatiseks panditud immateriaalse põhivara kohta on toodud lisa 7.

(tuhandetes EUR)	Materiaalne põhivara		Immateriaalne põhivara	
	I pa 2011	I pa 2010	I pa 2011	I pa 2010
Saldo perioodi alguses				
Soetusmaksumus	32 795	33 306	55 356	56 133
Akumuleeritud kulum	(13 658)	(12 272)	(4 420)	(3 695)
Bilansiline väärtus	19 137	21 034	50 936	52 438
Ostud ja parendused	246	139	154	149
Müüdud põhivara (jääkmaksumus)	(13)	(1)	0	0
Põhivara mahakandmine	(6)	(2)	(6)	0
Ümberklassifitseerimine	(1)	0	1	0
Soetatud äriühenduste kaudu	256	0	2 927	0
Müüdud äriühenduste kaudu	(779)	0	0	(628)
Põhivara kulum	(1 076)	(1 069)	(652)	(592)
Valuutakursi korrigeerimine	(2)	6	(3)	9
Saldo perioodi lõpus				
Soetusmaksumus	32 424	33 426	58 538	55 620
Akumuleeritud kulum	(14 662)	(13 319)	(5 181)	(4 244)
Bilansiline väärtus	17 762	20 107	53 357	51 376

Informatsioon laenu tagatiseks panditud immateriaalse põhivara kohta on toodud lisa 7

Immateriaalse põhivara jagunemine liikide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.06.2011	31.12.2010
Firmaväärtus	41 545	40 304
Kaubamärgid	10 033	8 955
Muu immateriaalne põhivara	1 779	1 677
Immateriaalne põhivara kokku	53 357	50 936

Firmaväärtuse jagunemine raha teenivatele üksustele ja segmentidele

(tuhandetes)	EUR	
	30.06.2011	31.12.2010
Delfi EE (Eesti)	15 281	15 281
Delfi LV (Läti)	9 560	9 560
Delfi LT (Leedu)	12 517	12 517
Online meedia segment	37 358	37 358
Eesti Päevaleht (sh hyppelaud.ee)	1 266	25
Ajakirjade Kirjastus	456	456
Ekspress Leidyba	649	649
Maaleht (Eesti Ajalehed)	1 816	1 816
Perioodilised väljaanded segment	4 187	2 946
Firmaväärtused kokku	41 545	40 304

Kaubamärkide bilansiline väärtus segmentide lõikes

(tuhandetes)	EUR	
	30.06.2011	31.12.2010
Online-meedia	7 455	7 540
Perioodilised väljaanded	2 578	1 415
Kaubamärgid kokku	10 033	8 955

Lisa 7. Pangalaenu ja laenukohustused

(tuhandetes EUR)	Summa kokku	Tagasimakse tähtaeg	
		12 kuu jooksul	1-5 aasta jooksul
Saldo seisuga 30.06.2011			
Arvelduslaenu	1 254	1 254	0
Lühiajalised pangalaenu (sh. faktooringud)	144	144	0
Pikaajalised pangalaenu	30 647	3 489	27 158
sh sündikaatlaenu (AS Ekspress Grupp)	28 113	2 981	25 132
pikaajaline laenu (AS Printall)	2 534	508	2 026
Kapitalirent	4 583	1 365	3 218
Kokku	36 628	6 252	30 376
Saldo seisuga 31.12.2010			
Arvelduslaenu	672	672	0
Lühiajalised pangalaenu (sh. faktooringud)	244	244	0
Pikaajalised pangalaenu	32 173	3 070	29 103
sh sündikaatlaenu (AS Ekspress Grupp)	29 484	2 794	26 690
pikaajaline laenu (AS Printall)	2 689	276	2 413
Kapitalirent	5 197	1 247	3 950
Kokku	38 286	5 233	33 053

Efektiivsed intressimäärad on väga lähedased nominaalsetele intressimääradele.

Sündikaatlaenu

SEB Panga, Danske Bank A/S-i Eesti filiaali (Sampo Panga) ja Nordea Panga sündikaadi ning AS-i Ekspress Grupp vahel sõlmiti 28. augustil 2007 sündikaatlaenuleping summas 43,1 miljonit eurot Delfi Grupi ja Maalehe ostuks. Laenu tagasimaksetähtaeg on 25. jaanuar 2015 esialgselt kokkulepitud 25. septembri 2012 asemel.

Tagasimaksegraafikut muudeti 2010 selliselt, et AS Ekspress Grupp tasub laenujääki osadena ajavahemikul veebruar 2010 kuni detsember 2012 vastavalt 10-aastasele graafikule ning ajavahemikul jaanuar 2013 kuni detsember 2014 vastavalt 5-aastasele graafikule. Vähendatud põhiosamaksed on lisatud laenu lõppjäägile, mis kuulub tasumisele 25. jaanuaril 2015.

Alates 25.01.2010 oli laenu intressimäär 6 kuu Euribor+4% ning alates 25.02.2010 6 kuu Euribor+3,75%.

Laen on tagatud:

- hüpoteegiga kinnistule asukohaga Peterburi tee 64A hüpoteegisummaga 2,56 miljonit eurot;
- pandiga Delfi Eesti, Delfi Läti, Delfi Leedu, Eesti Ajalehed, Printall, Eesti Päevaleht ja Delfi Holding aktsiatele ja nimetatud tütarettevõtjate garantiiga kokku summas 43,1 miljonit eurot, millede aktsiatega on esindatud enamus kontserni netovaradest;
- ühispanniga minimaalselt summas 0,3 miljonit eurot järgmistele kaubamärkidele: Eesti Ekspress, Delfi ja Maaleht, mille väärtus sisaldub eelpool nimetatud netovarades.

Vastavalt laenulepingu tingimustele peab laenusaaaja hoidma teatud finantssuhtarvude taset nagu emettevõtja ja tütarettevõtjate summaarne EBITDA tase ja omakapitali osakaal (omakapital/bilansimaht). Bilansipäeva seisuga olid kõik suhtarvud vastavuses finantsasutuste poolt määratud tingimustega. Alates 31.12.2011 lisandub täiendava tingimusena koguvõla/EBITDA suhtarv ning 31.03.2012 võla ja intresside kattekordaja suhtarv. Lisaks on laenulepingus fikseeritud tingimuste alusel piiratud dividendide väljamaksmine omanikele.

Pikaajaline laen ja rendikohustused

ASi Printall (laenuvõtja) laenuleping summas 4,8 miljonit eurot, tähtajaga 15.12.2014 on tagatud hüpoteegiga summas 6,4 miljonit eurot kinnisvarale aadressiga Peterburi tee 64A. Tallinn (30.06.2011 hoone bilansiline väärtus 4,3 miljonit eurot; kinnistu bilansiline väärtus 0,4 miljonit eurot).

Kapitalirendilepingud sisaldavad muu hulgas teatud tingimusi ettevõtte suhtarvudele, millele ettevõtte finantsnäitajad peavad vastama. Bilansipäeva seisuga olid kõik suhtarvud vastavuses finantsasutuste poolt määratud tingimustega.

AS-i Ekspress Grupp sündikaatlaenu tingimuste muutmisega seoses vaadati 2010 üle ka tütarettevõtja AS Printall laenu- ja rendikohustused. Vastavalt kokkulepetele pikendati laenu- ja renditähtaega ühe aasta võrra ning ajavahemikus jaanuar 2010 kuni detsember 2011 vähendati põhiosamakseid 50%.

Arvelduslaenud

Lepingu sõlmimise kuupäev	Pank	Limiit (tuhandetes EUR)	Kasutatud 30.06.2011 (tuhandetes EUR)	Intressimäär	Lepingu lõppemise tähtaeg
26.01.2011	Nordea Bank Finland Plc Eesti filiaal	959	632	panga baasmäär +3,5%	31.01.2012
26.01.2011	AS SEB Pank	959	235	1 kuu EURIBOR +3,5%	31.01.2012
31.01.2011	Danske Bank A/S Eesti filiaali (AS Sampo Pank õigusjärglane)	959	387	EONIA+3,5%	31.01.2012
Kokku		2 877	1 254		

Lisa 8. Segmendiaruanne

Tegevussegmendid on juhtkond määratlenud emaettevõtja AS-i Ekspress Grupp juhatuse poolt jälgitavate aruannete põhjal. Juhatuse hindab äritegevust toote perspektiivist lähtudes. Kontserni sisemine juhtimisstruktuur on jagatud järgmiste erinevate majandustunnustega tegevussegmentide kaupa:

Online-meedia: klassifitseeritud portaalide haldamine, internetireklaami vahendamine.

Perioodilised väljaanded: ajalehtede, kliendilehtede, ajakirjade, reklaamlehtede ja raamatute kirjastamine ja väljaandmine Eestis ja Leedus.

Trükiteenused: trükiteenuste ja trükkimisega seotud teenuste osutamine.

Ettevõtete jaotust tegevussegmentidesse vaata lisa 1.

Juhatuse hindab tegevussegmentide tulemuslikkust eelkõige müügitulu ja EBITDA põhjal. Samuti jälgitakse EBITDA marginaali.

Kontserni emaettevõtja juhtkonna hinnangul toimuvad segmentidevahelised tehingud tavapärastel turutingimustel ning ei erine oluliselt tingimustest, millega on tehinguid tehtud kolmandate osapooltega.

Kõik juhatusele esitatud varade ja kohustuste summad on kajastatud viisil, mis on kooskõlas finantsaruandega. Varad ja kohustused jaotatakse segmentide tegevustest lähtuvalt.

2011 II kvartal (tuhandetes EUR)	Online meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Keskuse tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	2 490	6 305	6 162	6	0	14 963
Segmentidevaheline müügitulu	15	51	836	42	(944)	0
Segmenti müügitulu kokku	2 505	6 356	6 998	48	(944)	14 963
EBITDA	534	157	1 551	(221)	3	2 024
Investeeringud (Lisa 6)	86	180	9	0	0	275
Põhivara kulum (Lisa 6)	224	212	446	7	0	889

2011 I poolaasta (tuhandetes EUR)	Online meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Keskuse tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	4 330	11 830	11 938	11	0	28 109
Segmentidevaheline müügitulu	28	88	1 529	63	(1 708)	0
Segmenti müügitulu kokku	4 358	11 918	13 467	74	(1 708)	28 109
EBITDA	497	301	3 047	1 105	8	4 958
Investeeringud (Lisa 6)	129	225	44	2	0	400
Põhivara kulum (Lisa 6)	484	336	890	18	0	1 728

2010 II kvartal (tuhandetes EUR)	Online meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Keskuse tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	2 224	5 951	5 273	6	0	13 454
Segmentidevaheline müügitulu	11	51	661	27	(750)	0
Segmendi müügitulu kokku	2 235	6 002	5 934	33	(750)	13 454
EBITDA	467	509	1 356	(152)	(1)	2 179
Investeeringud (Lisa 6)	103	28	4	0	0	135
Põhivara kulum (Lisa 6)	273	133	411	10	0	827

2010 I poolaasta (tuhandetes EUR)	Online meedia	Perioodi- lised välja- anded	Trüki- teenused	Keskuse tegevused	Elimineeri- mised	Kokku kontsern
Müügitulu kontsernivälistelt klientidelt	3 738	11 194	10 168	12	0	25 112
Segmentidevaheline müügitulu	38	122	1 317	57	(1 534)	0
Segmendi müügitulu kokku	3 776	11 316	11 485	69	(1 534)	25 112
EBITDA	383	402	2 569	(439)	(3)	2 912
Investeeringud (Lisa 6)	158	86	32	12	0	288
Põhivara kulum (Lisa 6)	558	272	811	20	0	1 661

Lisa 9. Puhaskasum aktsia kohta

Tavapuhaskasum aktsia kohta on arvatatud emaettevõtja omanikele kuuluva puhaskasumi ja kaalutud keskmise perioodi aktsiate arvu suhtena.

Arvestades asjaolu, et aktsiate tulu lahustava toimega instrumente kontsernil 30.06.2011 ja 30.06.2010 seisuga ei olnud, oli **lahustatud puhaskasum aktsia kohta** võrdne tavapuhaskasumiga aktsia kohta.

	EUR			
	II kv 2011	II kv 2010	I pa 2011	I pa 2010
Aksionäridele kuuluv puhaskasum	393 840	669 420	1 779 911	(96 810)
Lihtaktsiate kaalutud keskmine arv	29 796 841	26 551 962	29 796 841	23 716 156
Tavapuhaskasum ja lahustatud aktsiakasum	0,01	0,03	0,06	(0,00)

Lisa 10. Omakapital

30. märtsil 2010 toimunud AS-i Ekspress Grupp aktsionäride korralisel üldkoosolekul otsustati suurendada AS-i Ekspress Grupp aktsiakapitali lastes välja 8 948 000 uut aktsiat nimiväärtusega 0,64 eurot aktsia ning noteerida nimetatud aktsiad NASDAQ OMX Tallinna börsil. Uute aktsiate märkimine viidi läbi 16. aprillist 2010 kuni 3. maini 2010.

Uued aktsiad emiteeriti ülekursiga 0,24 eurot aktsia kohta. Kokku suurenes aktsiakapital summas 5 719 tuhat eurot ning ülekurs 2 155 tuhat eurot. Ülekursist arvati maha emissioonikulud summas 206 tuhat eurot. Kokku suurenes ülekurs omakapitalis 1 950 tuhande euro võrra.

Aktsiakapitali rahalised sissemaksed toimusid summas 5 454 tuhat eurot ning summas 2 420 tuhat eurot toimusid laenude ja laenuintresside tasaarveldused sh. OÜ HHIL Rühm summas 1 369 tuhat eurot ja KJK Fund SICAV-SIF summas 1 051 tuhat eurot.

Seisuga 31.12.2010 oli AS-i Ekspress Grupp aktsiakapital 19 043 652 eurot ja koosnes 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,64 eurot aktsia kohta.

Seoses euro kasutuselevõtuga Eesti Vabariigis otsustas 30.05.2011 toimunud AS-i Ekspress Grupp aktsionäride üldkoosolek vähendada aktsia nominaalväärtust 0,60 euron, mille tulemusena vähenes aktsiakapital 1 165 548 euro võrra. Aktsiakapitali muudatus registreeriti Äriregistris 15.06.2011. Aktsiakapitali vähendamisel tekkinud summa on kantud eelmiste perioodide jaotamata kasumi koosseisu. Aktsiate arv toimingu tulemusena ei muutunud.

Seisuga 30.06.2011 on AS-i Ekspress Grupp aktsiakapital 17 878 105 eurot ja koosneb 29 796 841 aktsiast nominaalväärtusega 0,60 eurot aktsia kohta. Põhikirjaga lubatud maksimaalne aktsiakapital on 25 564 656 eurot.

Reservid

Reservidena on kajastatud:

- äriseadustikuga ette nähtud kohustuslik reservkapital, mida võib aktsionäride üldkoosoleku otsuse alusel kasutada kahjumi katmiseks, kui viimast ei ole võimalik katta aktsiaseltsi vabast omakapitalist, samuti aktsiakapitali suurendamiseks,
- omanike täiendav rahaline sissemaks kui asutaja aktsionäri täiendav üldotstarbeline omakapitali toetus,
- intressivahetustehingutest tulenev riskimaandamise reserv.

(tuhandetes)	EUR	
	30.06.2011	31.12.2010
Kohustuslik reservkapital	17	17
Omanike täiendav rahaline sissemakse	639	639
Riskimaandamise reserv	(281)	(610)
Reservid kokku	375	46

Lisa 11. Tingimuslikud kohustused

7. juuni 2011 kohtuotsusega rahuldas Harju Maakohus ASi Sanoma Baltics hagi ASi Eesti Ajalehed ja ASi Delfi vastu kohtuasjas, mis puudutas automüügikuulutuste portaali www.ekspressauto.ee poolt autoportaali www.auto24.ee autoriõiguste rikkumist. Portaali www.ekspressauto.ee tegevus põhines kokkulepetel automüüjatega, kelle kuulutused olid üleval www.auto24.ee keskkonnas. Kohus mõistis ASilt Eesti Ajalehed ja ASilt Delfi solidaarselt välja kahjuhüvitise summas 60 tuhat eurot. Kohtuotsus on edasi kaevatud. Nimetatud summa ulatuses on seisuga 30.06.2011 moodustatud eraldis.

Lisa 12. Tehingud seotud osapooltega

Tehinguks seotud osapooltega on tehingud ematettevõtjaga, omanikega, sidusettevõtjatega, konsolideerimata tütarettevõtjatega, oluliste juhtkonna liikmetega, juhatuse liikmetega, nõukogu liikmetega ja nende lähisugulastega ning nendega seotud ettevõtetega.

AS-i Ekspress Gruppi kontrolliv isik on Hans H. Luik.

Kontsern on otnud (kaubad edasimüügiks, tootmismaterjalid, põhivara) ning müünud oma kaupu ja osutanud teenuseid (põhivara rentimine, juhtimisteenused, muud teenused) järgmistele seotud osapooltele:

Müügid

(tuhandetes EUR)	I pa 2011	I pa 2010
Kauba müük		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1	0
Sidusettevõtjad	480	868
Kokku kauba müük	481	868
Teenuse müük		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	0	5
Sidusettevõtjad	119	76
Teenuse müük kokku	119	81
Põhivara müük		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	1	0
Põhivara müük kokku	1	0
Müügid kokku	601	949

Ostud

(tuhandetes EUR)	I pa 2011	I pa 2010
Teenuse ost		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	51	28
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	231	227
Sidusettevõtjad	0	1
Teenuse ost kokku	282	256
Ostud kokku	282	256

Nõuded

(tuhandetes EUR)	30.06.2011	31.12.2010
Lühiajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	193	217
Sidusettevõtjad	330	379
Lühiajalised nõuded kokku	523	596
Pikaajalised nõuded		
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	70	70
Pikaajalised nõuded kokku	70	70
Nõuded kokku	593	666

Kohustused

(tuhandetes EUR)	30.06.2011	31.12.2010
Lühiajalised kohustused		
Juhatuse liikmed ja nendega seotud ettevõtted	3	3
Nõukogu liikmed ja nendega seotud ettevõtted	7	17
Kohustused kokku	10	20

Vastavalt 2. juunil 2009 toimunud üldkoosoleku otsusele makstakse Hans H. Luigele sündikaatlaenu ja arvelduskrediidilepingute käendamise eest tagatise seadmise tasu 1,5% aastas tagatise summast, milleks on 4 miljonit euro, kuni tagatise kehtivuse lõpuni. 2011. aasta I pa jooksul tasuti 28 tuhat eurot (2010 I pa: 29 tuhat eurot) ning tasumata võlga seisuga 30.06.2011 ega 31.12.2010 ei ole.

Tegev- ja kõrgema juhtkonna (sh tütar- ja ühisettevõtjate juhatuse) tasustamine

(tuhandetes EUR)	I pa 2011	I pa 2010
Töötasud ja muud hüvitised	513	450

Juhatuse liikmele makstakse lepingu lõpetamisel kompensatsiooni vastavalt tema ametilepingus ettenähtud tingimustele. Tegev- ja kõrgema juhtkonna lahkumishüvitised kuuluvad väljamaksmisele ainult juhul, kui lahkumise on algatanud ettevõtte. Kui juhatuse liige kutsutakse tagasi olulise põhjuseta, makstakse kuni 4 kuu palga ulatuses lahkumishüvitist ja kulu kajastatakse tekkepõhiselt. Töösuhete lõpetamise kompensatsiooni ei maksta, kui juhatuse liige lahkub omaenda initsiatiivil või juhul, kui juhatuse liige kutsutakse nõukogu poolt tagasi olulise põhjusega. Potentsiaalne tegev- ja kõrgema juhtkonna lahkumishüvitiste summa on 2011. aastal 217 tuhat eurot ja 2010. aastal oli 226 tuhat eurot.

Tehingud seotud osapooltega on teostatud juhtkonna hinnangul turutingimustel.

Lisa 13. Finantsriskide juhtimine

Finantsriskide juhtimine on oluline ja lahutamatu osa kontserni äriprotsesside juhtimisel. Juhtkonna võime identifitseerida, mõõta ja kontrollida erinevaid riske omab olulist mõju kontserni kasumlikkusele. Risk on kontserni juhtkonna poolt defineeritud kui võimalik negatiivne kõrvalekalle oodatavast finantstulemusest.

Kontserni tegevusega kaasnevad mitmed finantsriskid, millest olulisemat mõju avaldavad krediidirisk, likviidsusrisk, tururisk (sh. valuutakursi risk, intressimäärarisk ja hinnarisk), tegevusrisk ja kapitalirisk.

Kontserni riskijuhtimise aluseks on Tallinna Börsi, Finantsinspektsiooni ja teiste regulatiivsete organite poolt seatud nõuded, üldiselt aktsepteeritud raamatupidamisstandardid ja hea tava ning kontserni ja tema tütarettevõtjate sisemised regulatsioonid ja poliitikad. Riskide juhtimine kontserni tasandil sisaldab riskide määratlemist, mõõtmist ja kontrollimist. Kontserni riskijuhtimise programm keskendub finantsturgude ettemääramatusel ja võimaluste leidmisel sellest tulenevate potentsiaalsete negatiivsete mõjude minimeerimiseks kontserni finantstegevusele. Kontsern kasutab tuletisinstrumente teatud riskide maandamiseks.

Peamine roll riskide juhtimisel lasub emaettevõtja juhatusel. Emaettevõtja nõukogu teostab järelevalvet juhatuse poolt riskide maandamiseks võetud meetmete üle. Kontsern hindab ja piirab riske süstemaatilise riskihalduse kaudu. Finantsriskide juhtimisse on kontserni juhtkond kaasanud kontserni finantsüksuse, mis tegeleb nii emaettevõtja kui tema tütarettevõtjate finantseerimisega ja sellest otseselt tulenevalt likviidsusrisi ja intressimäära riski haldamisega, samuti tütarettevõtjate juhtkonnad ja finantsüksused. Kontserni kuuluvates ühisettevõtjates teostatakse riskijuhtimist koostöös ühisettevõtjate teise aktsionäriaga.

Krediidirisk

Krediidirisk väljendub kahjana, mida kontsern võib kanda ja mida põhjustab tehingu vastaspool, kui ta jätab oma lepingulised finantskohustused täitmata.

Krediidiriskile on eelkõige avatud raha ja raha ekvivalendid, nõuded ostjatele ning muud lühiajalised nõuded ja antud laenud.

Kuna kontsern hoiab oma vabu vahendeid üldjuhul krediitdireitinguga „A” hinnatud pankades, siis nendega ei kaasne kontsernile olulist krediidiriski.

Krediidiriskide vähendamiseks jälgitakse pidevalt klientide maksestisipliini; kehtestatud on krediitipoliitika tagamaks teenuste ja toodete müügi adekvaatse krediitajalooga klientidele ning ettemaksude rakendamise kõrgema riskikategooriaga klientidele. Erinevatele kliendigruppidele kehtivad erinevad maksetähtajad ja krediitilimiidid. Klientide grupeerimise aluseks on nende suurus, tuntus, krediititausta uuringute tulemused ja maksekäitumise ajalugu. Reklaamikliente vaadeldakse esimesel tasandil kahes grupis: reklaamiagentuurid ja otsekiendid, edaspidi grupeeritakse vastavalt ülaloesitatud põhimõtetele. Kontsern rakendab kõikides Balti riikides sama krediitipoliitikat, kuid on teadlik klientide erinevast krediitikäitumisest. Kui Eestis järgitakse arvete tasumisel üldjuhul maksetähtpäeva,

siis Lätis ja eriti Leedus on tavapärane praktika tasuda arve 1-3 kuulise hilinemisega mitte pidades seda krediitdistiipliini rikkumiseks.

Uute klientide puhul kontrollitakse nende krediiditausta Krediidinfo ja teiste analoogsete andmebaaside abil. Samuti jälgitakse nende maksekäitumist alguses kõrgendatud huviga. Maksedistiipliini täitmisel on võimalik saada paindlikumaid krediidingimusi nagu pikemalt maksetähtaega, kõrgemat krediidilimiiti, jm. Maksedistiipliini rikkumisel omakorda kohaldatakse rangemaid krediidingimusi. Lisaks on kirjastuse segmendi ettevõtetes kasutusel programm, mis sisaldab suuremate meediaettevõtete infot nende võlglaste kohta.

Suuremahuliste tehingute puhul, eelkõige trükiteenuste segmendis, nõutakse klientidelt ka tagatist või ettemaksu.

Kontserni juhtkond on teadvustanud, et majanduslanguse tingimustes on krediidirisk kõrgem ja seetõttu on krediidiriskihaldus prioriteetne valdkond. Konkreetsete meetmetena on ühtlustatud kontserni kuuluvates ettevõtetes kehtivaid krediidipoliitikaid ja neid karmistatud. Sisse on seatud regulaarne nõuded ostjate vastu aruande rutiin, mis võimaldab saada kontserni juhtkonnal operatiivset infot ja vajadusel sekkuda.

Likviidsusrisk

Likviidsusrisk tähendab seda, et kontsernil ei pruugi olla likviidseid vahendeid oma finantskohustuste õigeaegseks täitmiseks.

Kontserni eesmärk on hoida kontserni finantseerimisvajadus ja finantseerimisvõimalused tasakaalus. Likviidsusriski juhtimise vahendina kasutatakse rahavoogude planeerimist. Kontserni rahavoogude võimalikult efektiivseks juhtimiseks moodustavad emaettevõtja ja tema tütarettevõtjate pangakontod ühtse kontsernikonto, mis võimaldab kontsernikonto liikmetel kasutada kontserni rahalisi vahendeid emaettevõtja poolt kehtestatud limiidi piires. Kontsernikonto toimib Eestis, kuid sellesse on kaasatud välismaised tütarettevõtted nii Lätist kui ka Leedust. Vastavalt kontserni poliitikale koostavad kontsernikontoga liitunud tütarettevõtjad iganädalaselt rahavoo projektsioone järgneva kahe kuu kohta.

Likviidsusriski maandamiseks kasutab kontsern erinevaid finantseerimise allikaid, milleks on pangalaenu, arvelduslaenu, ostjate nõuete ja tarnelepingute pidev monitooring.

Arvelduslaenu kasutatakse käibekapitali finantseerimiseks, põhivara investeeringute soetamiseks kasutatakse pikaajalisi pangalaenu või kapitalirendilepinguid. Kontsernil on suur finantsvõimendus, mistõttu on likviidsuse juhtimine üks kontserni prioriteete.

Intressimäärarisk

Kuna kontsernil ei ole olulisi intressikandvaid varasid, sõltuvad kontserni tulu ja äritegevuse rahavoo olulises osas turul toimuvatest intressimäära muutustest.

Intressimäära risk tähendab seda, et intressimäära muutumine toob kaasa muutuse kontserni rahavoos ja kasumis. Kontserni poolt antud ja võetud laenu intressimäärad on osaliselt fikseeritud ja osaliselt seotud Euriboriga.

Kontserni intressimäärarisk on seotud lühiajaliste ja pikaajaliste võlakohustustega, mis on võetud ujuva intressimääraga. Intressimäärarisk on eelkõige seotud Euribor-i kõikumisega ja sellest tuleneva pankade keskmiste intressimäärade muutumisega.

30.06.2011 (tuhandetes EUR)	Intressi liik	Intressimäär	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Pangalaenu	muutuv intress	6 kuu Euribor + 3,75%	3 489	27 158	30 647
Kapitalirendimaksud	muutuv intress	6 kuu Euribor + 1,05%	1 365	3 218	4 583
Lühiajalised laenu ja arvelduskrediit	muutuv intress	1 kuu Euribor + 3,5%	766	0	766
Arvelduskrediit	muutuv intress	EONIA + 3,5% panga baasmäär + 3,5%	632	0	632
Muud laenu	fikseeritud intress	6% aastas	118	0	118

31.12.2010 (tuhandetes EUR)	Intressi liik	Intressimäär	<= 1 aasta	>1 aasta ja <=5 aastat	Bilansiline väärtus
Pangalaenu	muutuv intress	6 kuu Euribor + 3,75%	3 070	29 103	32 173
Kapitalirendimaksed	muutuv intress	6 kuu Euribor + 1,05%	1 247	3 950	5 197
Lühiajalised laenu ja arvelduskrediit	muutuv intress	1 kuu Euribor + 3,5%	629	0	629
Arvelduskrediit	muutuv intress	6 kuu Euribor + 3,5% ja panga baasmäär+3,5%	287	0	287
Muud laenu	fikseeritud intress	6% aastas	511	0	511

30. septembril 2008 sõlmis kontsern sündikaatlaenu väljastanud pankadega Euribori kõikumisest tingitud intressimaksede maandamiseks intressivahetuslepingud. Intressivahetuslepingud (ehk nn *swap lepingud*) on sõlmitud laenu tagasimaksetele kuni septembrini 2012. Intressivahetuslepingu alusel maksab kontsern fikseeritud intressimakseid 4,3%, saades vastu intressimaksed arvestatuna 6 kuu Euribori baasil.

Intressimaksed ja nominaalsummade vähenemine toimub kaks korda aastas, märtsi ja septembri alguses. Samadel päevadel fikseeritakse uuesti sündikaatlaenu intressimäär, milleks on samuti 6 kuu Euribor.

Perioodi algus	Perioodi lõpp	Arvestuse aluseks olev nominaalsumma (tuhandetes EUR)
1.09.2010	1.03.2011	13 425
1.03.2011	1.09.2011	11 925
1.09.2011	1.03.2012	10 375
1.03.2012	3.09.2012	8 767

Valuutakursirisk

Kontserni äritegevus on rahvusvahelise ulatusega ning seetõttu on kontsern avatud mõningal määral valuutakursiriskile. Valuutakursirisk tekib siis, kui tulevikus aset leidvad majanduslikud tehingud või kajastatud varad või kohustused on fikseeritud valuutas, mis pole ettevõtte arvestusvaluuta. Kontserni kuuluvad ettevõtjad on kohustatud juhtima oma valuutakursiriski arvestusvaluuta suhtes. Tütarettevõtjad on kohustatud kasutama välislepingutes üldjuhul valuutana eurot. Seoses euro kasutuselevõttuga Eestis 1. jaanuarist 2011, on kadunud Eesti krooni devalveerimise risk.

Kontserni tulud on peamiselt fikseeritud eurodes või kohalikes valuutades. Samuti makstakse enamikele oma peamistele tarnijatele samuti eurodes või kohalikes valuutades, milleks on Leedu litid, Läti latid ja Ukraina grivnad. Lisaks on Leedu liti kurss fikseeritud euroga. Sellest tulenevalt puuduvad kontsernil olulised avatud välisvaluutaposisioonid.

Hinnarisk

Juhtkonna hinnangul ei avalda omakapitaliinstrumentide hinnarisk olulist mõju kontserni tegevusele, kuna ettevõttel pole olulisi investeeringuid omakapitali instrumentidesse.

Toorainega seotud hinnariskist avaldab kontserni tegevusele enim mõju paberi hind. Olukorras, kus enamus tootmises tarbitavast paberist ostetakse otse tootjalt baashinnas ilma vahendustasudeta, hind fikseeritakse pooleks aastaks ette ja arvestades, et paberi kogus rahvusvahelises mastaabis on ebaoluline, ei kasuta Grupp paberi hinna riski maandamiseks tuletisinstrumente.

Tegevusrisk

Tegevusrisk on võimalik kahju, mille põhjuseks on ebapiisavad või mittetoimivad protsessid, töötajad ja infosüsteemid või välised faktorid.

Töötajate kaasamine riskide hindamise protsessi parandab üldist riskikultuuri. Tehingute teostamisel kasutatakse võimalike kahjude minimeerimiseks tehingulimiitide ja pädevuste süsteeme. Kasutatav

nelja-silma-põhimõte, mille järgi peab tehingu või protseduuri teostamiseks olema vähemalt kahe teineteisest sõltumatu töötaja või üksuse kinnitus, vähendab inimlike eksimuste ja vigade tekkimise võimalust. Nelja-silma-põhimõtet rakendatakse ka ostu-müügi ja muude tehingutega seotud läbirääkimistel. Advokaadibüroode poolt koostatavad oluliste lepingute projektid vaadatakse üle juhtkonna poolt, samuti on koosseisulised juristid kaasatud tööprotsessi. Juhtkond hindab kontserni juriidilist kaitsust heaks.

Kontserni tegevuse sõltuvust IT süsteemidest hindab juhtkond keskmiseks ning selle turvalisuse ja töökindluse suurendamiseks investeeritakse pidevalt. Vastutus tegevusriski maandamise eest lasub kontserni juhatusel ning tütarettevõtete juhatustel.

Kapitalirisk

Kontserni peamiseks eesmärgiks kapitaliriski juhtimisel on tagada Kontserni jätkusuutlikkus, et kindlustada tulu aktsionäridele ja hüved teistele huvigruppidele ning säilitada seejuures optimaalne kapitali struktuur vähendamaks kapitali hinda.

Lisa 14. Bilansipäevajärgsed sündmused

Kooskõlas Konkurentsiameti 16.05.2011 ettekirjutusega esitas AS Ekspress Grupp 1. juulil 2011 koondumise teate valitseva mõju omandamise kohta Eesti Päevalehe AS-i üle. Koondumine on toimunud. Koondumise kohta ei esitatud varem Konkurentsiametile teadet, kuna tegemist ei olnud traditsioonilise kahe- või mitmepoolse tehinguga (nt ühinemine, aktsiate ostmine, täiendavate aktsiate emiteerimine vms). AS Ekspress Grupp omandas faktilise valitseva mõju AS-i Ekspress Grupp ühepoolse otsusega finantseerida Eesti Päevalehe AS-i tegevust olukorras, kus teine aktsionär ei soovinud seda teha.

AS-i SL Õhtuleht nõukogu on otsustanud juunis 2011 omandada AS-ilt Eesti Meedia ja AS-i Ekspress Grupp tütarettevõttelt Eesti Päevalehe AS-ilt 100% AS-i Linnaleht aktsiad edaspidise plaaniga ühendada AS Linnaleht AS-iga SL Õhtuleht. Planeeritav ühendamine ei mõjuta väljaannete ilmumist. AS Ekspress Grupp sai AS-i Linnaleht 50% omanikuks läbi täiendava osaluse omandamise Eesti Päevalehe AS-is märtsis 2011. Tehingu tulemusena kontserni osalus AS-is Linnaleht ei muutu.

AS Ekspress Grupp sõlmis 9. juunil 2011 juhatuse liikme ametilepingu Madis Tapuperega, kes asub täitma kontserni infotehnoloogia arendamise ja haldamisega seotud kohustusi. Madis Tapupere asus ametisse alates 11. juulist 2011.

Alates 25.juulist 2011 on alandatud sündikaatlaenu intressimarginaali 3,75%-lt 3,5%-ni.